

# MEMORIAL

Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



# MEMORIAL

Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg

## RECUEIL DES SOCIETES ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 1709

13 août 2007

### SOMMAIRE

<b>Automotive Components Europe S.A. ...</b>	<b>81986</b>	<b>Mezzanove Finance S.à.r.l. ....</b>	<b>82031</b>
<b>C2M Implants S.A. ....</b>	<b>82031</b>	<b>Movilliat Terrains S.A. ....</b>	<b>82032</b>
<b>DKB ....</b>	<b>82029</b>	<b>MSEOF Airport S.à r.l. ....</b>	<b>82024</b>
<b>DWS BRIC Garant ....</b>	<b>82030</b>	<b>Nordic Finance Holding S.A. ....</b>	<b>81988</b>
<b>Elit Service S.à r.l. ....</b>	<b>82032</b>	<b>Rinascimento Sicav ....</b>	<b>81987</b>
<b>Family Trust Management Company S.à r.l. ....</b>	<b>81989</b>	<b>Tecnopali International (Luxembourg) S.A. ....</b>	<b>81993</b>
<b>First Royal Riche S.A. ....</b>	<b>82032</b>	<b>The Egypt Trust ....</b>	<b>81989</b>
<b>Global Investment Solutions S.A. ....</b>	<b>82030</b>	<b>United Investment Fund ....</b>	<b>81988</b>
<b>LRI Invest S.A. ....</b>	<b>82030</b>	<b>Vasileas S.à.r.l. ....</b>	<b>82031</b>
<b>Market Access II ....</b>	<b>81998</b>	<b>Victoria Project S.A. ....</b>	<b>81993</b>
<b>Mezzanove Capital Management S.à r.l. ....</b>	<b>82031</b>	<b>WestProfil ....</b>	<b>82032</b>

**Automotive Components Europe S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 82, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 118.130.

The

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders of the Company will be held at the registered office of the Company, 82, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on *September 12, 2007* at 12.00 am Central European time («CET») (the «Meeting») for the purpose of considering and voting upon the following resolutions:

*Agenda:*

1. Opening;
2. Election of the chairman of the Meeting;
3. Election of the scrutineer(s) of the Meeting;
4. Acknowledgement of the resignation of Hugh Aiken as Director A of the Company, effective as of the date of the Meeting and discharge of his liabilities from his mandate; and
5. Appointment of three (3) additional directors of the board of directors of the Company (the «Board») among the persons and entities nominated by the shareholders in accordance with section 7 of the articles of association of the Company (the «Candidates») so as to increase the number of directors from 5 to 7 to compose the Board;
6. Closing.

**VOTING**

Items 1 to 6 of the Agenda as mentioned above may be passed without a quorum, by a simple majority of the votes cast thereon at the Meeting.

**CONDITIONS FOR NOMINATING THE CANDIDATES**

Requirements for the shareholders who wish to nominate their respective Candidates:

\* Shareholders having the right to nominate Candidates according to section 7 of the articles of association of the Company shall send the name of their Candidates together with each Candidate's professional curriculum vitae (the «Candidates' Profile») to the registered office of the Company, to arrive no later than August 30, 2007 at 11.59 p.m. CET.

\* Shareholders wishing to nominate Candidates shall send the Certificate (as defined below) to the registered office of the Company together with their Candidates' Profile, to arrive no later than August 30, 2007 at 11.59 p.m. CET.

Please note that a Candidate proposed by shareholders whose Candidate's Profile together with the Certificate have not been received by the Company by this date, will not be eligible to be nominated as Candidate for the appointment as director at the Meeting.

**VOTING ARRANGEMENTS****Shareholders holding their shares through NDS**

Shareholders holding their shares through the clearing and settlement system of NDS who wish to take part in the Meeting need to arrange with their respective financial intermediary holding the shares on their accounts for the certificate certifying the number of shares recorded in the relevant account in the name of the relevant shareholder to be issued for the purpose of participating and voting at the Meeting to be valid until September 12, 2007, inclusive (the «Certificate»). The Certificate duly completed and signed needs to be sent directly to the registered office of the Company or to EBCC (referred as the «Agent») and shall be received (i) no later than August 30, 2007 at 11.59 p.m. CET for shareholders wishing to nominate Candidates as indicated above or (ii) no later than September 6, 2007 at 11.59 p.m. CET for other shareholders.

Please note that any shareholder whose Certificate has not been received by this date will not be eligible to participate in the Meeting. Subject to delivery of the Certificate, shareholders may participate and vote in the Meeting in person, by proxy or by correspondence.

\* Shareholders who wish to attend the Meeting in person, by proxy or vote by correspondence need to download the form indicating their attendance in person or by proxy or the form for voting by correspondence from the Company website [www.acegroup.lu](http://www.acegroup.lu) or directly at the registered office of the Company upon request.

\* Shareholders who wish to attend the Meeting in person are invited to send the form as mentioned above, together with the Certificate to the registered office of the Company or to the Agent, to arrive no later than September 6, 2007 at 11.59 p.m. CET.

\* Shareholders who cannot attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form together with the Certificate, to the registered office of the Company or to the Agent, to arrive no later than September 6, 2007 at 11.59 p.m. CET.

A person appointed as proxy need not be a holder of shares of the Company. Lodging of a proxy form will not prevent a shareholder from attending the Meeting if he decides to do so.

\* Shareholders who cannot attend the Meeting in person or by proxy, are invited to send a duly completed and signed voting form, together with the Certificate to the registered office to arrive no later than September 6, 2007 at 11.59 p.m. CET.

#### MISCELLANEOUS

\* The Candidates' Profiles will be available on the Company's website [www.acegroup.lu](http://www.acegroup.lu) or directly at the registered office of the Company from August 31, 2007 at 10 a.m. CET.

\* The articles of association of the Company are available on the Company's website [www.acegroup.lu](http://www.acegroup.lu) and at the registered office of the Company.

August 13, 2007.

*The Board of Directors.*

The Agent, EBCC Sp.Z.o.o., 54-215 Wroclaw, ul. Bystrzycka 89, Poland.

Référence de publication: 2007085303/6449/69.

#### **Rinascimento Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 66.572.

The Board of Directors of Rinascimento Sicav (the «Company») resolves to convene an

#### EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders of the Company (the «Meeting») to be held at the premises of BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Luxembourg branch, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange on 31 August 2007 at 2.30 p.m. and approves the agenda of the Meeting as follows:

#### *Agenda:*

1. to appoint Mr Massimo Paolo Gentili, founding partner of GARLATI GENTILI & PARTNERS, as Director of the Company;
2. to appoint Mr Sante Jannoni, Independent Consultant, as Director of the Company;
3. to ratify Mrs Giovanna Angari's appointment by decision of the Board of Directors, dated 12 July 2007;

4. to amend article 16 of the articles of incorporation of the Company which shall henceforth be read as follows:

#### **Art. 16. Corporate Signature**

Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the single signature of the Chairman of the board of directors or by the joint signatures of any two directors to whom authority has been delegated by the board of directors.

5. to amend article 17 of the articles of incorporation of the Company which shall henceforth be read as follows:

#### **Art. 17. Delegation of Power**

The board of directors of the Company may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorized signatory for the Company) and its powers to carry out the function of Conducting Person to one or several physical persons or corporate entities, which can be, but need not necessary to be, members of the board. Furthermore, the board of directors of the Company may delegate its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the board, who shall have the powers determined by the board of directors and who may, if the board of directors so authorizes, sub-delegate their powers.

6. To transfer the Registered Office of the Company from 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg to 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange and amendment of the first paragraph of Article 2 of the articles of incorporation of the Company, and amendment of the fourth paragraph of Article 22 of the articles of incorporation, which shall henceforth be read as follows:

#### **Art. 2. Registered Office**

The registered office of the Company is established in Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad (but in no event in the United States of America, its territories or possessions) by a decision of the board of directors.

#### **Art. 22.**

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg, at a place specified in the notice of meeting, on the last Bank Business Day in the month of April at 2.00 p.m..

7. Miscellaneous.

#### *Voting*

A decision on the extraordinary resolutions will require a quorum of at least 50% of the outstanding Shares of the Company and will be taken at a majority of two thirds of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the Meeting. Each Share is entitled to one vote.

If the Meeting is not able to deliberate and vote on the above mentioned proposal for lack of a quorum, a further Meeting (the «Second Meeting») will be convened and held at the premises of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange to consider and vote on the same proposal. At the Second Meeting, there will be no quorum required and the extraordinary resolutions will be approved at a majority of at least two thirds of the votes expressed by the Shareholders present or represented at this Second Meeting.

#### *Voting Arrangements*

In order to vote at the meeting:

- The Shareholders may be present in person or represented by a duly appointed proxy,
- In order to attend the Meeting, Shareholders of bearer shares are required to deposit their share certificates 5 business days prior to the date of the Meeting at the office of BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg.
- Shareholders of bearer shares who cannot attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange, L-2085 Luxembourg (Fax no: (+352) 26 96 97 30) to the attention to Cécile Bruyant) to arrive by close of business on (29 August 2007). Proxy forms can be obtained from BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Luxembourg branch at the same address.
- Forms of proxy already received for the Meeting to be held on 31 August 2007 will be valid at the Second Meeting, if any.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2007085873/755/64.

---

#### **Nordic Finance Holding S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 18.389.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

#### **l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le vendredi 31 août 2007 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

#### *Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2007.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2007085874/1267/15.

---

#### **United Investment Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 67.577.

Les actionnaires sont invités à assister à

#### **l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires («l'Assemblée») qui se tiendra au siège social de la Société le mercredi 22 août 2007 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

#### *Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 30 avril 2007;
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2007;
3. Affectation des résultats;
4. Quitus aux Administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 30 avril 2007;
5. Composition du Conseil d'Administration;
6. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises pour un terme d'un an;
7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS Luxembourg, 10A, boulevard Royal, Luxembourg ou au siège social de la Société, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2007080988/755/26.

**The Egypt Trust, Société d'Investissement à Capital Fixe.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 55.584.

The Shareholders are hereby invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held at the registered office on 21 August 2007 at 4.00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

- a. Reports of the Board of Directors and of the Authorised Independent Auditor.
- b. Approval of the annual accounts as at 31 March 2007 and allocation of the results.
- c. Discharge to the Directors and to the Authorised Independent Auditor.
- d. Directors' fees.
- e. Statutory Appointments.
- f. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda. Proxies are available at the registered office of the Sicaf.

In order to attend this meeting, the bearer shareholders have to deposit their shares at least on 16 August 2007 with KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2007081432/755/21.

**Family Trust Management Company S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R.C.S. Luxembourg B 130.047.

**STATUTEN**

Im Jahre zweitausendsieben, am zehnten Juli.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger mit Amtssitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg,

ist erschienen:

FERI WEALTH MANAGEMENT GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet nach deutschem Recht, mit Sitz in D-61348 Bad Homburg, Haus am Park, Rathausplatz 8-10,

hier vertreten durch Julia Blunck, Rechtsanwältin, mit beruflichem Sitz in Luxemburg, auf Grund einer Vollmacht, erteilt in Bad Homburg (Deutschland) am 4. Juli 2007.

Diese Vollmacht bleibt nach Unterzeichnung ne varietur durch den Erschienenen und den unterzeichneten Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben registriert zu werden.

In ihrer oben beschriebenen Eigenschaft ersucht die erschienene Partei den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée), die sie hiermit gründet, wie folgt zu beurkunden:

**A. Rechtsform - Zweck - Dauer - Name - Sitz**

**Art. 1.** Hiermit wird zwischen vorbenannter Partei und denjenigen, die in Zukunft Gesellschafter werden, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée) (nachstehend die «Gesellschaft») gegründet.

**Art. 2.** Zweck der Gesellschaft ist die kollektive Portfolioverwaltung des FAMILY TRUST SELECT-FIS, ein nach Luxemburger Recht errichteter spezialisierter Investmentfonds mit «Umbrella»-Struktur (fonds d'investissement spécialisés à compartiments multiples) (der «Fonds») gemäß des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds und im Einklang mit den Bestimmungen des Kapitel 14 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in seiner jeweils gültigen Fassung (das «Gesetz von 2002»).

Die Tätigkeit der kollektiven Portfolioverwaltung des Fonds beinhaltet nachfolgende Funktionen:

- Anlageverwaltung: In diesem Zusammenhang kann die Gesellschaft im Namen und für Rechnung des Fonds (i) Anlageentscheidungen treffen, (ii) Verträge abschließen, (iii) jede Art von übertragbaren Wertpapieren und/oder anderen zulässigen Vermögenswerten kaufen, verkaufen, tauschen und übertragen, (iv) sämtliche Stimmrechte betreffend Wertpapieren, die von dem Fonds gehalten werden, ausüben. Diese Aufzählung ist nicht abschließend.

- Administrative Tätigkeiten: Diese Funktion beinhaltet insbesondere (i) die Bewertung des Portfolios des Fonds und die Preisfestsetzung von Fondsanteilen, (ii) die Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen, (iii) die Führung des Anteilsregisters sowie (iv) die Aufzeichnung von Geschäftsvorfällen. Diese Aufzählung ist nicht abschließend.

- Privatplatzierung der Fondsanteile in Luxemburg und im Ausland.

Die Gesellschaft kann eine oder mehrere der vorbenannten Aufgaben zum Zwecke einer effizienteren Geschäftsführung an Dritte übertragen, die diese Aufgaben für sie wahrnehmen.

Die Gesellschaft kann ergänzend auch ihr eigenes Vermögen verwalten, sie kann ihre Tätigkeiten im In- und Ausland ausüben, Zweigniederlassungen errichten und alle sonstigen Geschäfte betreiben, die für die Erreichung ihres Zweckes förderlich sind und im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere derjenigen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und von Kapitel 14 des Gesetzes von 2002, bleiben.

**Art. 3.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit gegründet.

**Art. 4.** Die Gesellschaft führt die Bezeichnung FAMILY TRUST MANAGEMENT COMPANY S.à r.l..

**Art. 5.** Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg. Er kann durch Beschluss des alleinigen Geschäftsführers oder der Geschäftsführer, die gemeinsam den Geschäftsführerrat der Gesellschaft bilden, an jeden anderen Ort in Luxemburg-Stadt verlegt werden.

### **B. Gesellschaftskapital - Anteile**

**Art. 6.** Das Gesellschaftskapital beträgt einhundertfünfundzwanzigtausend Euro (EUR 125.000,-) aufgeteilt in einhundertfünfundzwanzig (125) Anteile mit einem Wert von je eintausend Euro (EUR 1.000,-).

Jeder Anteil berechtigt zu einer Stimme in ordentlichen und außerordentlichen Generalversammlungen.

**Art. 7.** Die Anteile der Gesellschaft sind unter Gesellschaftern frei übertragbar. Sie können nur mit vorheriger Zustimmung der Mehrheit der übrigen Gesellschafter von drei Viertel des Gesellschaftskapitals an neue Gesellschafter übertragen werden.

**Art. 8.** Die Gesellschaft erkennt nur jeweils einen Eigentümer pro Anteil an. Miteigentümer müssen einen einzigen Vertreter ernennen, der sie gegenüber der Gesellschaft vertritt.

**Art. 9.** Das Gesellschaftskapital kann jederzeit mit Zustimmung der Mehrheit der Gesellschafter von drei Viertel des Gesellschaftskapitals, oder ggf. durch Beschluss des alleinigen Gesellschafters abgeändert werden.

**Art. 10.** Durch den Tod, die zeitweilige Aufhebung von Bürgerrechten, den Konkurs oder die Zahlungsunfähigkeit eines Gesellschafters wird die Gesellschaft nicht aufgelöst.

### **C. Geschäftsführung**

**Art. 11.** Die Geschäftsführung der Gesellschaft besteht aus einem oder mehreren Geschäftsführern, die gemeinsam den Geschäftsführerrat bilden. Der/die Geschäftsführer muss/müssen nicht Gesellschafter sein.

Der/die Geschäftsführer ist/sind mit den weitestgehenden, d.h. mit sämtlichen nicht den Gesellschaftern bzw. der Generalversammlung gesetzlich ausdrücklich obliegenden Befugnissen ausgestattet, unter allen Umständen im Namen der Gesellschaft zu handeln und alle Handlungen und Geschäfte, die im Einklang mit dem Gesellschaftszweck stehen, auszuführen und zu erlauben. Der/die Geschäftsführer wird/werden durch die Generalversammlung ernannt, welche dessen/deren Amtsdauer festsetzt. Der/die Geschäftsführer kann/können jederzeit, ohne Angabe eines rechtfertigenden Grundes («cause légitime») durch die Generalversammlung abberufen werden.

Die Gesellschaft wird unter allen Umständen nur durch die Unterschrift des alleinigen Geschäftsführers oder im Falle mehrerer Geschäftsführer durch die gemeinsame Zeichnung zweier Geschäftsführer oder durch die Unterschrift einer Person verpflichtet, der die Befugnis zur Unterzeichnung durch den alleinigen Geschäftsführer bzw. den Geschäftsführerrat erteilt worden ist. Der alleinige Geschäftsführer/der Geschäftsführerrat kann besondere Vollmachten auf Grund notariell beglaubigter oder privatschriftlicher Urkunde erteilen.

**Art. 12.** Der Geschäftsführerrat wird unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden ernennen. Er kann auch einen Sekretär ernennen, der kein Geschäftsführer zu sein braucht und der für das Führen der Protokolle der Sitzungen des Geschäftsführerrates und der Generalversammlungen zuständig ist.

Der Geschäftsführerrat tagt auf Einberufung durch den Vorsitzenden oder durch zwei Geschäftsführer an dem in dem Einberufungsschreiben genannten Ort. Der Vorsitzende leitet alle Geschäftsführerratssitzungen und Generalversammlungen, aber in seiner Abwesenheit können die Geschäftsführer mit der Mehrheit der Anwesenden einen anderen vorläufigen Vorsitzenden ernennen.

Jedes Geschäftsführerratsmitglied muss mindestens vierundzwanzig Stunden vor dem geplanten Sitzungsdatum ein Einberufungsschreiben erhalten, außer in dringenden Fällen, in denen die Natur der Dringlichkeit im Einberufungsschrei-

ben anzugeben ist. Durch schriftliche oder per Fax oder E-Mail gegebene Einwilligung eines jeden Geschäftsführers kann auf das Einberufungsschreiben verzichtet werden.

Ein Einberufungsschreiben ist auch für solche Sitzungen nicht erforderlich, bei denen alle Geschäftsführer anwesend oder vertreten sind und erklären, dass sie vor der Sitzung von der Tagesordnung Kenntnis hatten, sowie für einzelne Sitzungen, die zu einer Zeit und an einem Ort stattfinden, die vorher durch Beschluss des Geschäftsführerrates festgesetzt wurden.

Jeder Geschäftsführer kann sich an jeder Sitzung durch einen anderen Geschäftsführer vertreten lassen, den er schriftlich, auch per Faxschreiben oder, wenn die Herkunft erwiesen ist, per E-Mail, ernannt hat.

Der Geschäftsführerrat ist nur dann beratungs- und beschlussfähig, wenn mindestens die Mehrheit der Geschäftsführer anwesend oder vertreten ist. Entscheidungen werden mit einer Mehrheit der an einer solchen Sitzung anwesenden oder vertretenen Geschäftsführer gefasst. Bei Stimmgleichheit fällt dem Vorsitzenden das entscheidende Stimmrecht zu.

Jeder Geschäftsführer kann durch eine Konferenzschaltung oder durch ein ähnliches Kommunikationsmittel an einer Sitzung teilnehmen unter der Bedingung, dass jeder Teilnehmer der Sitzung alle anderen verstehen und mit diesen kommunizieren kann. Die Teilnahme an einer Sitzung auf diese Weise entspricht einer persönlichen Teilnahme an der Sitzung.

Der Geschäftsführerrat kann einstimmige Beschlüsse auf einem oder mehreren von einander getrennten ähnlichen Dokumenten durch Rundschreiben fassen, wenn er seine Zustimmung schriftlich, per Fax, per E-Mail oder durch jedes andere Kommunikationsmittel erteilt. Die Gesamtheit solcher Dokumente bildet das als Beweis der Beschlussfassung geltende Protokoll.

**Art. 13.** Die Protokolle aller Geschäftsführerratsitzungen werden vom Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, vom vorläufigen Vorsitzenden, der dieser Sitzung Vorstand, oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden sollen, müssen vom Vorsitzenden, vom Sekretär oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet werden.

**Art. 14.** Der alleinige Geschäftsführer oder der Geschäftsführerrat kann einen oder mehrere natürliche oder juristische Personen bestimmen, die die Geschäfte dieser Verwaltungsgesellschaft tatsächlich leiten sollen. Diese Personen müssen weder Mitglied des Geschäftsführerrates noch Gesellschafter sein. Ihre Befugnisse und Aufgaben werden seitens des alleinigen Geschäftsführers oder des Geschäftsführerrates bestimmt. Sie können jederzeit durch den alleinigen Geschäftsführer oder den Geschäftsführerrat abberufen werden.

**Art. 15.** Die Gesellschaft wird durch den Tod oder den Rücktritt eines Geschäftsführers, aus welchem Grund dies auch immer sein sollte, nicht aufgelöst.

**Art. 16.** Es besteht keine persönliche Haftung der Geschäftsführer für Verbindlichkeiten, die sie im Namen der Gesellschaft vorschriftsmäßig eingehen bzw. eingegangen sind. Als Bevollmächtigte sind sie lediglich für die Ausübung ihres Mandates verantwortlich.

#### **D. Entscheidungen der Generalversammlung - Entscheidungen des alleinigen Gesellschafters**

**Art. 17.** Jeder Gesellschafter kann an den Generalversammlungen der Gesellschaft teilnehmen, unabhängig von der Anzahl der in seinem Eigentum stehenden Anteile. Jeder Gesellschafter hat so viele Stimmen, wie er Gesellschaftsanteile besitzt oder vertritt.

**Art. 18.** Die Beschlüsse der Gesellschafter sind nur rechtswirksam, wenn sie von Gesellschaftern gefasst werden, die mehr als die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten.

Eine Satzungsänderung erfordert die Zustimmung der Mehrheit der Gesellschafter, die wenigstens drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten.

**Art. 19.** Ein etwaiger alleiniger Gesellschafter übt die Befugnisse aus, die der Generalversammlung gemäß Abschnitt XII des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner jeweils gültigen Fassung zustehen.

#### **E. Geschäftsjahr - Konten - Gewinnausschüttungen**

**Art. 20.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am einunddreißigsten Dezember desselben Jahres.

**Art. 21.** Jedes Jahr zum einunddreißigsten Dezember werden die Konten geschlossen und der/die Geschäftsführer stellt/stellen eine Bilanz und eine Gewinn- und Verlustrechnung auf (gemeinsam der «Jahresabschluss»). Das Ergebnis der Gewinn- und Verlustrechnung nach Abzug der Ausgaben, Kosten, Abschreibungen, Belastungen und Rückstellungen ist der Nettogewinn der Gesellschaft. Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitz Einsicht in den Jahresabschluss nehmen.

**Art. 22.** Fünf Prozent (5%) des Nettogewinnes werden der gesetzlichen Rücklage zugeführt, bis diese zehn Prozent (10%) des Gesellschaftskapitals beträgt. Der verbleibende Betrag steht den Gesellschaftern zur freien Verfügung. In Übereinstimmung mit den Vorschriften des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften kann der Geschäfts-

führerrat Dividenden und Zwischendividenden ausschütten. Die Auszahlung von Zwischen-dividenden unterliegt nachfolgenden Voraussetzungen:

- a) es ist eine Zwischenbilanz zu erstellen, aus welcher hervorgeht, dass ausreichende Finanzmittel für eine Zwischen-ausschüttung zur Verfügung stehen;
- b) als Ausschüttungsbetrag darf höchstens der folgende Betrag ausgezahlt werden: der seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres - dessen Jahresabschluss genehmigt worden ist - realisierte Gewinn, zuzüglich der Gewinnvorträge und der auf zu diesem Zweck freigewordenen Rücklagen geleisteten Zahlungen, sowie abzüglich der Verlustvorträge und der zur Bildung von Rücklagen geleisteten Zahlungen, die im Gesetz oder der Satzung der Gesellschaft vorgesehen sind;
- c) die Entscheidung seitens der Geschäftsleitung über die Zwischenausschüttung muss innerhalb von 2 Monaten nach Erstellung der unter Punkt a) genannten Zwischenbilanz getroffen werden;
- d) für den Fall, dass eine erste Zwischenausschüttung getätigt wurde, kann über eine weitere, zweite Zwischen-ausschüttung frühestens 3 Monate nach der Entscheidung über die erste Zwischenausschüttung entschieden werden;
- e) die Einhaltung vorbenannter Voraussetzungen ist in dem Bericht des (unabhängigen) Wirtschaftsprüfers (réviseur d'entreprises) festzuhalten.

## F. Auflösung - Liquidation

**Art. 23.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren Liquidatoren, die keine Gesellschafter sein müssen, durchgeführt; die Liquidatoren werden durch die Generalversammlung der Gesellschaft oder durch den etwaigen alleinigen Gesellschafter ernannt, durch die/der die Befugnisse und Vergütungen der Liquidatoren festgelegt werden. Sofern nicht anders vorgesehen, haben die Liquidatoren alle Befugnisse zur Verwertung des Vermögens und zur Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Der nach Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft verbleibende Überschuss wird unter den Gesellschaftern im Verhältnis zu dem ihnen zustehenden Kapitalanteil aufgeteilt, insofern keine anderen schriftlichen Vereinbarungen getroffen wurden, oder an den etwaigen alleinigen Gesellschafter ausgeschüttet.

Weder eine Fusion noch eine Zusammenführung der Gesellschaft mit einem oder mehreren Rechtsträger(n), noch eine Fusion oder Zusammenführung einer oder mehrerer Rechtsträger mit der Gesellschaft, noch ein Verkauf, eine Übertragung, ein Leasing oder Tausch (gegen Geld, Wertpapiere oder anderweitige Gegenleistung) aller oder eines Teils der Aktiva der Gesellschaft ist eine Liquidation im Sinne dieses Artikels 23 dieser Satzung, es sei denn, diese Fusion, diese Zusammenführung, dieser Verkauf, diese Übertragung, dieses Leasing oder dieser Tausch steht in Verbindung mit oder soll ein Plan sein zur völligen Liquidation, Auflösung oder Abwicklung der Gesellschaft.

**Art. 24.** Alle nicht in dieser Satzung geregelten Punkte werden durch das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in seiner jeweils gültigen Fassung, sowie durch das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in seiner jeweils gültigen Fassung, geregelt.

## G. Überwachung

**Art. 25.** Die Gesellschaft unterliegt der Überwachung durch einen oder mehrere externe und unabhängige Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprises). Die Generalversammlung bestimmt ihre Zahl und setzt ihre Vergütung fest.

**Art. 26.** Die externen und unabhängigen Wirtschaftsprüfer haben ein unbeschränktes Aufsichts- und Prüfungsrecht über alle Geschäfte der Gesellschaft. Sie dürfen an Ort und Stelle Einsicht nehmen in die Bücher, den Schriftwechsel, die Protokolle und die sonstigen Geschäftsunterlagen der Gesellschaft. Sie berichten der Generalversammlung über das Ergebnis ihrer Prüfung und unterbreiten nach ihrer Ansicht geeignete Vorschläge. Sie haben ferner mitzuteilen, auf welche Weise sie das Inventar der Gesellschaft geprüft haben.

**Art. 27.** Die ordentliche Generalversammlung bestellt die externen und unabhängigen Wirtschaftsprüfer für die Dauer eines bestimmten Zeitraums, der sechs Jahre nicht überschreiten darf. Eine Wiederwahl der externen und unabhängigen Wirtschaftsprüfer ist zulässig. Eine vorzeitige Kündigung ist nur bei Vorliegen eines wichtigen Grundes möglich.

### *Zeichnung und Zahlung*

Sämtliche Anteile wurden von dem alleinigen Gesellschafter FERI WEALTH MANAGEMENT GmbH, vorgeannt, gezeichnet für einen Gesamtpreis von einhundertfünfund zwanzigtausend Euro (EUR 125.000,-). Alle Anteile wurden vollständig einbezahlt, so dass vorgenannte Summe von einhundertfünfundzwanzigtausend Euro (EUR 125.000,-), die vollständig dem Gesellschaftskapital zugewiesen wird, von jetzt an der Gesellschaft zur Verfügung steht wie dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

### *Übergangsbestimmungen*

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tag der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2007.

### *Kosten*

Die der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf ungefähr 3.200,- Euro geschätzt.



*Beschlüsse des alleinigen Gesellschafters*

Unverzüglich nach der Gründung der Gesellschaft hat der alleinige Gesellschafter, der das gesamte gezeichnete Kapital vertritt, folgende Beschlüsse gefasst:

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxemburg.

1. Folgende Personen werden auf unbestimmte Zeit zu Geschäftsführern der Gesellschaft ernannt:

- Dieter Ristau, geboren am 24. September 1948 in Hamburg (Deutschland), wohnhaft in L-8017 Strassen, 9, rue de la Chapelle;

- Kevin Schaefers, geboren am 6. Dezember 1970 in Mutlangen (Deutschland), wohnhaft in D-61348 Bad Homburg, Bommersheimer Weg 31A;

- Marcel Renné, geboren am 9. Juli 1970 in Bad Buchau (Deutschland), wohnhaft in D-61381 Friedrichsdorf, Agricolaweg 15.

Dieter Ristau wird zum Vorsitzenden der Geschäftsführer ernannt.

2. Folgende Gesellschaft wird zum unabhängigen Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft ernannt:

- PricewaterhouseCoopers S.à r.l., mit Sitz in L-1471 Luxemburg, 400, route d'Esch.

Worüber Urkunde aufgenommen wurde zu Luxemburg am Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Erschienenen, der dem Notar nach Namen, Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt ist, hat der Erschienene mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: J. Blunck, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2007, Relation: LAC/2007/17687. — Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

Pour expédition conforme délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 juillet 2007.

J. Elvinger.

Référence de publication: 2007084753/211/211.

(070102071) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 août 2007.

**Victoria Project S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 106.427.

**Tecnopali International (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 50.135.

—  
TERMS OF THE MERGER

Merger to be carried out by way of the absorption of the public limited liability company (société anonyme) TECNOPALI INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) SA by the public limited liability company (société anonyme) VICTORIA PROJECT SA.

The board of directors of VICTORIA PROJECT SA (the Absorbing Company) and the board of directors of TECNOPALI INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) SA (the Absorbed Company) have decided to draw up the following terms of the merger in accordance with the provisions of article 261 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended (the Law) and to present the terms of the merger to their respective general meeting of shareholders.

1. Description of the merger

The directors of the above companies propose to carry out the merger which will imply the transfer of all assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company, in accordance with the provisions of article 274 of the Law.

The directors mutually undertake to take all required steps in order to carry out the merger, in accordance with the conditions detailed hereafter and set out, hereby, the terms of the merger.

In accordance with article 272 of the Law, the merger will take effect between the Absorbed Company and the Absorbing Company when the concurring decisions of the said companies shall have been adopted, i.e. on the date of the last general meeting of the shareholders of the merging companies approving the proposed merger (the Effective Date).

The merger shall only take effect towards third parties after the publication of the minutes of the general meetings of shareholders of each of the merging companies, in accordance with article 9 of the Law.

**2. Information provided under article 261 (2) of the Law**

a) General information regarding the merging companies

- The Absorbed Company

The public limited liability company (société anonyme) TECNOPALI INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) SA has its registered office at 5, rue Eugène Ruppert, L - 2453 Luxembourg and is registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 50.135.

The Absorbed Company has been incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of Me Frank Baden, notary residing in Luxembourg, on January 12, 1995, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, N° - 231 of May 29, 1995.

The articles of association of the Absorbed Company have been amended several times and for the last time pursuant to a deed of Me Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg, on February 28, 2007, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, N° - 848 of May 10, 2007.

- The Absorbing Company

The public limited liability company (société anonyme) VICTORIA PROJECT SA has its registered office at 5, rue Eugène Ruppert, L - 2453 Luxembourg and is registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 106.427.

The Absorbing Company has been incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of Me Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem, on March 2, 2005, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, N° - 651 of July 5, 2005.

The articles of association of the Absorbing Company have not been amended.

b) Share exchange ratio

The share exchange ratio is calculated on the basis of (i) the fair market value of one share established upon the assets re-evaluated of the Absorbed Company as at June 30, 2007 and (ii) the fair market value of one share established upon the assets re-evaluated of the Absorbing Company as at June 30, 2007. The assets are taking into account the potential profits and losses on participations based on their statutory or consolidated assets. In relation to the above transaction direct and indirect participations have been considered.

- The Absorbing Company

The subscribed share capital of the Absorbing Company is set at EUR 31,000 (thirty-one thousand euro) consisting of 310 (three hundred ten) shares having a par value of EUR 100 (one hundred euro) each.

The net asset value of the Absorbing Company as adjusted on June 30, 2007 is EUR 20,264,476.49 (twenty million two hundred sixty-four thousand four hundred seventy-six euro and forty-nine eurocents). The value per share thus amounts to EUR 65,369.28 (sixty-five thousand three hundred sixty-nine euro and twenty-eight eurocents) each.

- The Absorbed Company

The subscribed share capital of the Absorbed Company is set at EUR 3,944,000 (three million nine hundred forty-four thousand euro) consisting of 394,400 (three hundred ninety-four thousand four hundred) shares having a par value of EUR 10 (ten euro) each.

The net asset value of the Absorbed Company as adjusted on June 30, 2007 is EUR 25,953,536.78 (twenty-five million nine hundred fifty-three thousand five hundred thirty-six euro and seventy-eight eurocents). The value per share thus amounts to EUR 65.81 (sixty-five euro and eighty-one eurocents) each.

- Exchange for the contribution

In remuneration for the contribution of the assets and liabilities of the Absorbed Company, the Absorbing Company will increase its share capital by an amount of EUR 39,800 (thirty-nine thousand eight hundred euro) so as to raise it from its present amount of EUR 31,000 (thirty-one thousand euro) to EUR 70,800 (seventy thousand eight hundred euro) through the issuance of 398 (three hundred ninety-eight) new shares having a par value of EUR 100 (one hundred euro) each, of the same kind and carrying the same rights and obligations as the existing shares of the Absorbing Company and a merger premium in an amount of EUR 26,649,650.64 (twenty-six million six hundred forty-nine thousand six hundred fifty euro and sixty-four eurocents) will be allocated to the Absorbing Company.

The newly issued shares of the Absorbing Company will be allocated to the shareholders of the Absorbed Company, on the basis of an exchange ratio of 1 (one) share of the Absorbed Company for 0.001006667 (zero point zero zero one zero zero six six six seven) share of the Absorbing Company, the number of shares so allocated being rounded to the nearest full number of shares:

- 1 share to PANEV SA;

- 397 shares to TECNOPALI HOLDING SRL.

No cash payment will be granted to the shareholders of the Absorbed Company.

Art. 5 of the articles of association of the Absorbing Company will be amended accordingly.

c) Terms for the delivery of the shares in the Absorbing Company

The newly issued shares will be registered in the shareholders register of the Absorbing Company as of the Effective Date of the merger.

As a result of the merger, the Absorbed Company shall cease to exist and all its shares in issue will be cancelled.

d) Date as of which the newly issued shares shall carry the right to participate in the profits and any special condition regarding such right

The newly issued shares will entitle their holder(s) to participate in the profits of the Absorbing Company as of July 1, 2007 and shall further be taken into consideration for the granting of any future dividends. This right is subject to no special condition.

e) Date as of which the operations of the Absorbed Company shall be treated, for accounting purposes, as being carried out on behalf of the Absorbing Company

The operations of the Absorbed Company shall be treated, for accounting purposes, as being carried out on behalf of the Absorbing Company as of July 1, 2007.

f) Rights conferred by the Absorbing Company to shareholders having special rights and to holders of securities other than shares

All shares of the Absorbed Company are identical and confer the same rights and advantages to their holders so that the Absorbing Company is not obliged to issue shares with special rights.

g) Special advantages granted to the experts referred to in article 266 of the Law, to the members of the board of directors and to the statutory auditors of the merging companies

Neither the experts referred to in article 266 of the Law, nor the members of the boards of directors and the statutory auditors of the merging companies shall be entitled to receive any special advantages.

### **3. Consequences of the merger**

3.1. The merger will trigger ipso jure all the consequences detailed in article 274 of the Law.

Indeed, as a result of the merger, the Absorbed Company shall cease to exist and all its shares in issue shall be cancelled.

3.2. The Absorbing Company will become the owner of the assets contributed by the Absorbed Company as they exist on the Effective Date, with no right of recourse whatsoever against the Absorbed Company.

3.3. The Absorbed Company guarantees to the Absorbing Company that the claims transferred as a result of the merger are certain and due but does not guarantee the solvency of their respective debtors.

3.4. The Absorbing Company shall pay, as of the Effective Date, all taxes, contributions, duties, levies and insurance premium which will or may become due with respect to the ownership of the assets which have been contributed.

3.5. As of the Effective Date the Absorbing Company shall perform all agreements and obligations whatsoever of the Absorbed Company.

3.6. The rights and claims comprised in the assets of the Absorbed Company shall be transferred to the Absorbing Company with all the securities, either in rem or personal, attached thereto. The Absorbing Company shall thus be subrogated, without novation, in all rights, whether in rem or personal, of the Absorbed Company with respect to all assets and against all debtors without any exception.

3.7. The Absorbing Company shall incur all debts and liabilities of any kind of the Absorbed Company. In particular, it shall pay interest and principal on all debts and liabilities of any kind incurred by the Absorbed Company.

3.8. All corporate documents of the Absorbed Company shall be kept at the registered office of the Absorbing Company for as long as prescribed by the Law.

3.9. The mandates of the members of the board of directors and of the statutory auditor(s) of the Absorbed Company will be terminated on the date of effect of the merger. Full discharge will be given to the members of the board of directors and to the statutory auditor(s) for the performance of their mandate.

Subject to the resignation of LUX BUSINESS MANAGEMENT Sàrl as director of the Absorbing Company and the appointment of Mr Gianluca Farina, born in Parma (Italy) on February 26, 1956 residing professionally at Str.llo San Girolamo, 8, I-43100 Parma (Italy), as new director of the Absorbing Company following or concurrently with the merger, the mandates of the members of the board of directors and of the statutory auditor(s) of the Absorbing Company will not be affected by the merger.

### **4. Additional provisions**

4.1. The cost of the merger will be incurred by the Absorbing Company.

4.2. The undersigned mutually undertake to take all steps in their power in order to carry out the merger in accordance with the legal and statutory requirements of both companies.

4.3. The Absorbing Company shall carry out all required and necessary formalities in order to carry out the merger as well as the transfer of all assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company.

4.4. The shareholders of the merging companies shall be entitled to inspect the following documents at the registered office of the said companies, at least one month before the date of the general meeting of the shareholders called to decide on the terms of the merger: terms of the merger, report from the expert referred to in article 266 of the Law, board of directors' reports, annual accounts and annual reports of the merging companies for the last three financial years and, if necessary, a recent accounting statement. A copy of the above mentioned documents will be obtainable upon request.

5. The present document has been drawn up in Luxembourg on July 20, 2007, in original, in order to be registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies and to be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés

et des Associations, at least one month prior to the date of the general meeting of the shareholders called to decide on the terms of the merger, in accordance with article 262 of the Law.

### Suit la version française du texte qui précède

#### PROJET DE FUSION

Fusion à accomplir par absorption de la société anonyme TECNOPALI INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) SA par la société anonyme VICTORIA PROJECT SA.

Le conseil d'administration de Victoria Project SA (la Société Absorbante) et le conseil d'administration de Tecnopali International (Luxembourg) SA (la Société Absorbée) ont décidé d'établir le présent projet de fusion, conformément aux dispositions de l'article 261 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi) et de présenter ledit projet de fusion à leurs assemblées générales des actionnaires respectives.

#### 1. Description de la fusion

Les administrateurs des sociétés précitées proposent d'effectuer une fusion ayant pour effet la transmission universelle de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée à la Société Absorbante et ce conformément aux dispositions de l'article 274 de la Loi.

Les administrateurs s'engagent réciproquement à entreprendre toutes les démarches nécessaires en vue de réaliser ladite fusion aux conditions définies ci-après et fixent par la présente, le projet de fusion.

Conformément à l'article 272 de la Loi, la fusion entrera en vigueur entre la Société Absorbée et la Société Absorbante lorsque seront intervenues les décisions concordantes prises au sein des sociétés en question, c'est-à-dire, à la date de la dernière assemblée générale des actionnaires des sociétés fusionnantes approuvant la fusion (la Date Effective).

La fusion n'aura d'effet à l'égard des tiers qu'après la publication des résolutions des assemblées générales des actionnaires de chacune des sociétés fusionnantes, conformément à l'article 9 de la Loi.

#### 2. Mentions prévues sous l'article 261 (2) de la Loi

##### a) Renseignements généraux concernant les sociétés concernées par la fusion

- La Société Absorbée

La société anonyme Tecnopali International (Luxembourg) SA a son siège social au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg et est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 50.135.

La Société Absorbée a été constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, suivant acte de M<sup>e</sup> Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, le 12 janvier 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, N° - 231 du 29 mai 1995.

Les statuts de la Société Absorbée ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte de Me Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 février 2007, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, N° - 848 du 10 mai 2007.

- La Société Absorbante

La société anonyme VICTORIA PROJECT SA a son siège social au 5, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg et est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 106.427.

La Société Absorbante a été constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, suivant acte de M<sup>e</sup> Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, le 2 mars 2005, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, N° - 651 du 5 juillet 2005.

Les statuts de la Société Absorbante n'ont pas été modifiés.

##### b) Rapport d'échange des actions

Le rapport d'échange des actions s'établira sur base (i) de la valeur intrinsèque d'une action de la Société Absorbante réévaluée au 30 juin 2007 et (ii) de la valeur intrinsèque d'une action établie selon l'actif de la Société Absorbante réévalué au 30 juin 2007. L'actif prend en compte les pertes et profits potentiels sur participations basés sur leur actif légal ou consolidé. Pour la transaction ci-dessus, les participations directes et indirectes ont été examinées.

- La Société Absorbante

Le capital souscrit de la Société Absorbante s'élève à EUR 31.000 (trente et un mille euros), représenté par 310 (trois cent dix) actions ayant une valeur nominale de EUR 100 (cent euros) chacune.

L'actif net de la Société Absorbante ajusté au 30 juin 2007 s'élève à EUR 20.264.476,49 (vingt millions deux cent soixante-quatre mille quatre cent soixante-seize euros et quarante-neuf euro cents). La valeur par action est ainsi de EUR 65.369,28 (soixante-cinq mille trois cent soixante-neuf euros et vingt-huit euro cents) chacune.

- La Société Absorbée

Le capital souscrit de la Société Absorbée s'élève à EUR 3.944.000 (trois millions neuf cent quarante-quatre mille euros), représenté par 394.400 (trois cent quatre-vingt-quatorze mille quatre cents) actions ayant une valeur nominale de EUR 10 (dix euros) chacune.

L'actif net de la Société Absorbée ajusté au 30 juin 2007 s'élève à EUR 25.953.536,78 (vingt-cinq millions neuf cent cinquante-trois mille cinq cent trente-six euros et soixante-dix-huit euro cents). La valeur par action est ainsi de EUR 65,81 (soixante-cinq euros quatre-vingt-un euro cents).

- Rémunération de l'apport

En contrepartie de l'apport des actifs et passifs de la Société Absorbée, la Société Absorbante procédera à l'augmentation de son capital social à concurrence de EUR 39.800 (trente-neuf mille huit cents euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 31.000 (trente et un mille euros) à EUR 70.800 (soixante-dix mille huit cents euros) par l'émission de 398 (trois cent quatre-vingt-dix huit) nouvelles actions ayant une valeur nominale de EUR 100 (cent euros) chacune, de même nature et conférant les mêmes droits et obligations que les actions existantes de la Société Absorbante et une prime de fusion de EUR 26.649.650,64 (vingt-six millions six cent quarante-neuf mille six cent cinquante euros et soixante-quatre euro cents) sera attribuée à la Société Absorbante.

Les actions nouvellement émises de la Société Absorbante seront attribuées aux actionnaires de la Société Absorbée, en appliquant le rapport d'échange de 1 (une) action de la Société Absorbante pour 0,001006667 (zéro virgule zéro zéro un zéro zéro six six six sept) action de la Société Absorbée, le nombre d'actions ainsi attribué étant arrondi au nombre entier le plus proche:

- 1 action à PANEV SA;
- 397 actions à TECNOPALI HOLDING SRL.

Aucune soulte ne sera payée aux actionnaires de la Société Absorbée.

L'article 5 des statuts de la Société Absorbante sera modifié en conséquence.

c) Modalités de remise des actions de la Société Absorbante

Les actions nouvellement émises seront inscrites dans le registre des actionnaires de la Société Absorbante à compter de la Date Effective de la fusion.

Par l'effet de la fusion, la Société Absorbée sera dissoute et toutes les actions alors émises par ladite société seront annulées.

d) Date à partir de laquelle les actions nouvellement émises donneront droit de participer aux bénéfices ainsi que toute modalité particulière relative à ce droit

Les actions nouvellement émises donneront droit à leurs détenteurs de participer aux bénéfices de la Société Absorbante à compter du 1 juillet 2007 et seront en outre prises en compte pour l'attribution de tous dividendes futurs. Aucune condition spéciale ne sera attachée à ce droit.

e) Date à partir de laquelle les opérations de la Société Absorbée seront considérées d'un point de vue comptable comme accomplies pour le compte de la Société Absorbante

Les opérations de la Société Absorbée seront considérées d'un point de vue comptable comme accomplies pour le compte de la Société Absorbante à compter du 1 juillet 2007.

f) Droits conférés par la Société Absorbante aux actionnaires ayant des droits spéciaux et aux porteurs de titres autres que des actions

Toutes les actions de la Société Absorbée sont identiques et confèrent les mêmes droits et avantages à leurs détenteurs de sorte qu'il n'y a pas lieu de créer au sein de la Société Absorbante des actions conférant des droits spéciaux.

g) Avantages particuliers attribués aux experts au sens de l'article 266 de la Loi, aux membres des conseils d'administration, ainsi qu'aux commissaires aux comptes des sociétés qui fusionnent

Ni les experts au sens de l'article 266 de la Loi, ni les membres des conseils d'administration ni les commissaires aux comptes des sociétés qui fusionnent n'auront le droit de recevoir aucun avantage particulier.

### **3. Effets de la fusion**

3.1. La fusion par absorption entraînera de plein droit toutes les conséquences prévues par l'article 274 de la Loi.

Ainsi, par l'effet de la fusion, la Société Absorbée cessera d'exister et toutes les actions alors émises par ladite société seront annulées.

3.2. La Société Absorbante deviendra propriétaire des actifs qui lui ont été apportés par la Société Absorbée dans l'état où ils se trouvent à la Date Effective, sans droit de recours contre la Société Absorbée pour quelque raison que ce soit.

3.3. La Société Absorbée garantit à la Société Absorbante que les créances cédées dans le cadre de la fusion sont certaines et liquides mais ne garantit pas la solvabilité des débiteurs cédés.

3.4. La Société Absorbante acquittera, à compter de la Date Effective, tous impôts, contributions, taxes, redevances et primes d'assurances, qui grèveront ou pourront grever la propriété des actifs apportés.

3.5. Dès la Date Effective, la Société Absorbante exécutera tous contrats et obligations de quelque nature que soit de la Société Absorbée.

3.6. Les droits et créances compris dans le patrimoine de la Société Absorbée seront transférés à la Société Absorbante avec toutes les garanties tant réelles que personnelles qui y sont attachées. La Société Absorbante sera ainsi subrogée,

sans novation, dans tous les droits réels et personnels de la Société Absorbée relativement à l'ensemble des actifs et contre tous les débiteurs sans exception.

3.7. La Société Absorbante assumera toutes les obligations et dettes, de quelque nature que ce soit, de la Société Absorbée. En particulier, elle paiera en principal et intérêt, toutes dettes et obligations, de quelque nature que ce soit, incombant à la Société Absorbée.

3.8. Tous les documents sociaux de la Société Absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège social de la Société Absorbante.

3.9. Les mandats des membres du conseil d'administration et du (des) commissaire(s) aux comptes de la Société Absorbée prendront fin à la date d'effet de la fusion. Décharge entière sera donnée aux membres du conseil d'administration et au(x) commissaire(s) aux comptes pour l'exercice de leurs mandats.

Sous réserve de la démission de Lux Business Management Sàrl de ses fonctions d'administrateur de la Société Absorbante et la nomination de M. Gianluca Farina, né le 26 février 1956 à Parme, de résidence professionnelle à Str.llo San Girolamo, 8, I-43100 Parme (Italie) aux fonctions de nouvel administrateur de la Société Absorbante à la suite de ou en même temps que la fusion, les mandats des membres du conseil d'administration et du (des) commissaire(s) aux comptes ne seront pas affectés par la fusion.

#### 4. Mentions complémentaires

4.1. Le coût de l'opération de fusion sera supporté par la Société Absorbante.

4.2. Les soussignés s'engagent mutuellement et réciproquement à faire tout ce qui est en leur pouvoir pour réaliser la fusion en respectant les prescriptions légales et les dispositions statutaires des deux sociétés.

4.3. La Société Absorbante procédera à toutes les formalités nécessaires et utiles pour donner effet à la fusion ainsi que pour réaliser le transfert de tous les avoirs et obligations de la Société Absorbée à la Société Absorbante.

4.4. Les actionnaires des sociétés qui fusionnent auront le droit, au moins un mois avant la date des assemblées générales des actionnaires appelées à se prononcer sur le projet de fusion, de prendre connaissance des documents suivants au siège social desdites sociétés: projet de fusion, rapports des réviseurs d'entreprises en application de l'article 266 de la Loi, rapports des conseils d'administration, comptes annuels et rapports de gestion des sociétés fusionnantes des trois derniers exercices et, si nécessaire, un état comptable récent. Une copie des documents susmentionnés pourra être obtenue sur demande.

5. Le présent texte est établi le 20 juillet 2007 à Luxembourg, en original, aux fins d'être déposé au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et d'être publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, au moins un mois avant la date de l'assemblée générale des actionnaires appelée à se prononcer sur le projet de fusion, conformément à l'article 262 de la Loi.

*Pour la Société Absorbante*

D. Gianetti

*Administrateur*

*Pour la Société Absorbée*

M. Gilotti

*Administrateur*

Référence de publication: 2007085302/2460/296.

Enregistré à Luxembourg, le 8 août 2007, réf. LSO-CH02286. - Reçu 42 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070106208) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 août 2007.

### **Market Access II, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 129.800.

#### — STATUTES

In the year two thousand and seven, on the thirteenth day of July.

Before Us, Maître Jean-Paul Hencks, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, acting in replacement of Maître Gérard Lecuit, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, to whom remains the present deed.

There appeared the following:

ABN AMRO BANK N.V., a company incorporated in The Netherlands, with its statutory office in Amsterdam, Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam

(The Netherlands) and acting through its London Branch having its registered office at 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA (United Kingdom),

here represented by Mr Christophe Boucherie, avocat, having his professional address in Luxembourg,

by virtue of a proxy given under private seal on 11 July 2007, which shall remain attached to these minutes in order to be registered with these,

which party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to draw up as follows the deed of formation of a Luxembourg company which it hereby form and of which it has agreed the Articles of Incorporation (the «Articles») as follows:

### **«Chapter 1.- Name, Duration, Purpose, Registered Office**

**Art. 1. Name.** Among the shareholders and all those who shall become holders of the shares in the future, there exists a company in the form of a public limited company («société anonyme») qualifying as an investment company with variable capital («société d'investissement à capital variable») under the name of MARKET ACCESS II (hereafter the «Fund»).

**Art. 2. Duration.** The Fund has been set up for an undetermined period.

**Art. 3. Purpose.** The sole purpose of the Fund is to invest the funds available to it in various transferable securities and other financial liquid assets permitted by the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment (the «2002 Law»), with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets. The Fund may take any steps and carry out any transactions that it deems useful for the achievement and development of its purpose to the full extent allowed by the 2002 Law.

**Art. 4. Registered Office.** The Registered Office is established in Luxembourg. Branches or offices may be created by resolution of the board of directors of the Company (the «Board of Directors» or the «Board») either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

If the Board of Directors deems that extraordinary events of a political or military nature, likely to jeopardize normal activities at the Registered Office or smooth communication with this Registered Office or from this Registered Office with other countries have occurred or are imminent, it may temporarily transfer this Registered Office abroad until such time as these abnormal circumstances have fully ceased. However, this temporary measure shall not affect the Fund's nationality, which notwithstanding this temporary transfer of the Registered Office, shall remain a Luxembourg company.

### **Chapter 2.- Capital, variations in capital, features of the shares**

**Art. 5. Capital.** The capital of the Fund shall be represented by shares of no par value and will, at any time, be equal to the net assets of the Fund.

Such shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different classes and the proceeds of the issue of each class of shares shall be invested pursuant to Article 23 hereof in transferable securities of any kind and other financial liquid assets permitted by the 2002 Law pursuant to the investment policy determined by the Board of Directors for the Sub-Fund (as defined hereinafter) established in respect of the relevant class or classes of shares, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the Board of Directors.

The Board of Directors shall establish a portfolio of assets constituting a sub-fund within the meaning of Article 133 of the 2002 Law for each class of shares or for multiple classes of shares in the manner described in Article 9 hereof (each a «Sub-Fund and together the «Sub-Funds»). As regards relations between shareholders, each Sub-Fund is treated as a separate entity, generating without restriction its own contributions, capital gains and capital losses, fees and expenses. The Fund shall be considered as one single legal entity. With regard to third parties, in particular towards the Fund's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

The Board of Directors may create each Sub-Fund for an unlimited or limited period of time. In the latter case, the Board of Directors may, at the expiry of the initial period of time, prorogue the duration of the relevant Sub Fund once or several times. At the expiry of the duration of a Sub-Fund, the Fund shall redeem all the shares in the relevant class (es) of shares, in accordance with Article 10 below, notwithstanding the provisions of Article 31 below.

At each prorogation of a Sub-Fund, the registered shareholders shall be duly notified in writing, by a notice sent to their registered address as recorded in the register of shareholders of the Fund. The Fund shall inform the bearer shareholders by a notice published in newspapers to be determined by the Board of Directors, unless these shareholders and their addresses are known to the Fund. The sales documents for the shares of the Fund shall indicate the duration of each Sub-Fund and, if appropriate, its prorogation.

The minimum capital of the Fund shall be of one million two hundred and fifty thousand euros (EUR 1,250,000.-).

For the purpose of determining the capital of the Fund, the net assets attributable to each Sub-Fund shall, if not expressed into euro, be converted in euro and the capital shall be the total of the net assets of all Sub-Funds.

The General Meeting of shareholders of any Sub-Fund, deciding pursuant to Article 31 of these articles of incorporation, may reduce the capital of the Fund by cancellation of the shares of any Sub-Fund and refund to the shareholders of such Sub-Fund the full value of the shares of the relevant classes in the Sub-Fund.

**Art. 6. Variations in capital.** The amount of capital shall be equal to the value of the Fund's net assets. It may also be increased as a result of the Fund issuing new shares and reduced following repurchases of shares by the Fund at the request of shareholders.

**Art. 7. Shares.** Shares in each Sub-Fund will be issued in registered or in bearer form, at the discretion of the Board of Directors.

For shares issued in registered form, a confirmation of registration in the shareholders' register will be sent to shareholders. No registered share certificates will be issued.

Bearer shares will be available in such denominations as decided by the Board of Directors, at their discretion.

No fraction of shares shall be issued.

Shares must be fully paid up and are without par value.

The register of shareholders is kept in Luxembourg at the registered office of the Custodian Bank or at such other location designated for such purpose by the Board of Directors.

There is no restriction on the number of shares which may be issued.

The rights attached to shares are those provided for in the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies and its amending Laws to the extent that such Law has not been superseded by the 2002 Law. All the shares of the Fund, whatever their value and whatever the class to which they belong, have an equal voting right. All the shares of the Fund of whatever class have an equal right to the liquidation proceeds and distribution proceeds.

Registered shares may be transferred by remittance to the Fund of a written statement of transfer, dated and signed by the transferor and transferee, or by their proxies who shall evidence the required powers. Upon receipt of these documents satisfactory to the Board of Directors, transfers will be recorded in the register of shareholders.

All registered shareholders shall provide the Fund with an address to which all notices and information from the Fund may be sent. The address shall also be indicated in the register of shareholders.

If a registered shareholder does not provide the Fund with an address, this may be indicated in the register of shareholders, and the shareholder's address shall be deemed to be at the Fund's Registered Office or at any other address as may be fixed periodically by the Fund until such time another address shall be provided by the shareholder. Shareholders may change at any time the address indicated in the register of shareholders by sending a written statement to the Registered Office of the Fund, or to any other address that may be set by the Fund.

Shares may be held jointly, however, the Fund shall only recognize one person as having the right to exercise rights in relation to each of the Fund's shares. Unless the Board of Directors agrees otherwise, the person entitled to exercise such rights will be the person whose name appears first in the subscription form or, in the case of bearer shares, the person who is in possession of the relevant share certificate.

**Art. 8. Limits on ownership of shares.** The Fund may restrict or prevent the ownership of shares in the Fund by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Fund such holding may be detrimental to the Fund, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Fund may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred (such persons, firms or corporate bodies to be determined by the Board of Directors being herein referred to as «Prohibited Persons»).

For such purposes the Fund may:

A.- decline to issue any shares and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares by a Prohibited Person; and

B.- at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares on the register of shareholders, to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests in a Prohibited Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares by a Prohibited Person; and

C.- decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of shareholders of the Fund; and

D.- where it appears to the Fund that any Prohibited Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares, direct such shareholder to sell his shares and to provide to the Fund evidence of the sale within thirty (30) days of the notice. If such shareholder fails to comply with the direction, the Fund may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all shares held by such shareholder in the following manner:

(1) The Fund shall serve a second notice (the «purchase notice») upon the shareholder holding such shares or appearing in the register of shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser.

Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Fund. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Fund the share certificate or certificates representing the shares specified in the purchase notice.

Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice; in the case of registered shares, his name shall be removed from the register of shareholders, and in the case of bearer shares, the certificate or certificates representing such shares shall be cancelled.

(2) The price at which each such share is to be purchased (the «purchase price») shall be an amount based on the net asset value per share of the relevant class within the relevant Sub-Fund as at the Valuation Date specified by the Board



of Directors for the repurchase of shares in the Fund next preceding the date of the purchase notice or next succeeding the surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice, whichever is lower, all as determined in accordance with Article 10 hereof, less any service charge provided therein.

(3) Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such shares normally in the currency fixed by the Board of Directors for the payment of the repurchase price of the shares of the relevant class within the relevant Sub-Fund and will be deposited for payment to such owner by the Fund with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price following surrender of the share certificate or certificates specified in such notice and unmatured dividend coupons attached thereto. Upon service of the purchase notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such shares or any of them, nor any claim against the Fund or its assets in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank following effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid. Any redemption proceeds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the purchase notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the relevant class of shares within the relevant Sub-Fund. The Board of Directors shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Fund.

(4) The exercise by the Fund of the power conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person or that the true ownership of any shares was otherwise than appeared to the Fund at the date of any purchase notice, provided in such case the said powers were exercised by the Fund in good faith.

«Prohibited Person» as used herein does neither include any subscriber to shares of the Fund issued in connection with the incorporation of the Fund while such subscriber holds such shares nor any securities dealer who acquires shares with a view to their distribution in connection with an issue of shares by the Fund.

U.S. Persons as defined in this Article may constitute a specific category of Prohibited Persons.

Where it appears to the Fund that any Prohibited Person is a U.S. Person, who either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares, the Fund may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any shareholder all shares held by such shareholder without delay. In such event, Clause D (1) here above shall not apply. Whenever used in these articles of incorporation, the terms «U.S. Persons» mean any national or resident of the United States of America (including any corporation, partnership or other entity created or organized in or under the laws of the United States of America or any political subdivision thereof) or any estate or trust that is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income.

### **Chapter 3.- Net asset value, issues, repurchases and conversion of shares, suspension of the calculation of net asset value, issuing, repurchasing and converting shares**

**Art. 9. Net Asset Value.** The net asset value per share of each class shall be determined from time to time, but in no instance less than twice monthly, in Luxembourg, under the responsibility of the Fund's Board of Directors (the date of determination of the net asset value is referred to in these articles of incorporation as the «Valuation Date»).

The net asset value per share of each class shall be expressed in the reference currency of the relevant Sub-Fund, and to the extent applicable within a Sub-Fund, expressed in the unit currency for the relevant class of shares. The net asset value per share of a class is determined by dividing the net assets of the Fund corresponding to each class of shares, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such class, by the number of shares of the relevant class then outstanding in accordance with the valuation rules set forth below. The net asset value may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board of Directors shall determine. For the avoidance of doubt, the unit of a reference currency is the smallest unit of that currency (e.g. if the reference currency is euro, the unit is the cent).

If, since the last Valuation Date, there has been a material change in the quotations on the stock exchanges or markets on which a substantial portion of the investments of the Fund attributable to a particular Sub-Fund are quoted or dealt in, the Fund may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Fund, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

I. The Fund's assets shall include:

1. all cash in hand or with banks, including interest due but not yet paid and interest accrued on these deposits up to the Valuation Date;
2. all bills and notes payable on sight and accounts receivable (including returns on sales of securities, the price of which has not yet been collected);
3. all securities, units, shares, debt securities, option or subscription rights and other investments and transferable securities which are the property of the Fund;
4. all dividends and distributions receivable by the Fund in cash or in securities to the extent that the Fund is aware of such;
5. all interest due but not yet paid and all interest generated up to the Valuation Date by securities belonging to the Fund, unless such interest is included in the principal of these securities;

6. all other assets of any nature whatsoever, including expenses paid on account.

The value of these assets shall be determined as follows:

1. the value of the cash in hand or on deposit, the bills and promissory notes payable at sight and the accounts receivable, the prepaid expenses, dividends and interest declared or due but not yet received will be valued at their nominal value, unless it proves unlikely that this value can be obtained. If this should be the case, the value of these assets will be determined by deducting an amount which the Fund judges sufficient to reflect the real value of the said assets;

2. the valuation of any financial asset officially listed or dealt in on a Regulated Market, a stock exchange in an Other State or any Other Regulated Market (as these terms are defined in the sales documents of the Fund) will be based on the last known price in Luxembourg on the Valuation Date and, if this financial asset is traded on several of these stock exchanges or markets, will be based on the last known price of the Regulated Market, stock exchange in an Other State or Other Regulated Market considered to be the principal market for this asset. If the last known price is not representative, the valuation shall be based on the probable realisation value estimated by the Board of Directors with due care and in good faith;

3. financial assets not listed or dealt in on any Regulated Market, any stock exchange in an Other State or on any Other Regulated Market will be valued on the basis of the probable realization value estimated by the Board of Directors conservatively and in good faith;

4. the liquidation value of fixed-term contracts (futures and forward) or of options not officially traded on Regulated Markets, stock exchanges in Other States or on Other Regulated Markets will be determined on the basis of the net value of the said contracts valued in accordance with the valuation policy adopted by the Board of Directors and based on the relevant principles pertaining to the nature of the contracts;

5. the liquidation value of fixed-term contracts (futures and forward) or of options officially traded on Regulated Markets, stock exchanges in Other States or on Other Regulated Markets will be determined on the basis of the last liquidation price available on the Regulated Markets, stock exchanges in Other States or on Other Regulated Markets on which these specific contracts are traded by the Fund, and assuming a specific contract could not be liquidated on the corresponding Valuation Date, the basis applied as a means of determining the liquidation value of the said contract will be the value deemed by the Board of Directors to be fair and reasonable;

6. index or financial instrument related swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable index or financial instrument. The valuation of the index or financial instrument related swap agreement shall be based upon the market value of such swap transaction, which is subject to parameters such as the level of the index, the interest rates, the equity dividend yields and the estimated index volatility;

7. securities denominated in a currency other than that of the corresponding Sub-Fund will be converted at the relevant exchange rate of the currency concerned; and

8. units or shares with other open-ended undertakings for collective investment (UCIs) will be valued on the basis of the last net asset value available or, if such price is not representative of the fair market value of such assets, then the price shall be determined by the Board of Directors on a fair and equitable basis. Units or shares of closed-ended UCIs will be valued at their last available stock market value.

The value of the Fund's assets is determined on the basis of information received from various pricing sources (including fund administrators, brokers and ABN AMRO BANK N.V. (London Branch) as pricing agent for swap agreements) and valuations from the Board of Directors, effected prudently and in good faith. In the absence of manifest error, the Board of Directors shall not be responsible for checking the accuracy of the information provided by such pricing sources.

In circumstances where, for any reason, the value of any asset(s) of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required, as well as in circumstances where one or more pricing sources fail to provide valuations to the Fund, the Board of Directors is authorised not to proceed with the valuation of the assets of the Fund, rendering the calculation of subscription and redemption prices impossible. The Board of Directors may then decide to suspend the net asset value calculation, in accordance with the procedures set out in the section entitled «Suspension of the calculation of net asset value, and of the issuing, repurchasing and converting of shares».

II. The Fund's commitments shall include:

1. all loans, due bills and other suppliers' debts;

2. all known obligations, due or not, including all contractual obligations falling due and incurring payment in cash or in kind (including the amount of dividends declared by the Fund but not yet distributed);

3. all reserves authorized or approved by the Board of Directors, in particular those set up as a means of meeting any potential loss on certain investments by the Fund; and

4. all other commitments undertaken by the Fund, with the exception of those represented by the Fund's own resources. In valuing the amount of other commitments, all expenses incurred by the Fund will be taken into account and include:

(a) upfront costs (including the cost of drawing up and printing the full and simplified prospectuses, notarial fees, fees for registration with administrative and stock exchange authorities and any other costs relating to the incorporation and launch of the Fund and to registration of the Fund in other countries), and expenses related to subsequent amendments to the articles of incorporation;

(b) the fees and/or expenses of the Investment Manager(s) and Adviser(s), the Custodian Bank, including the correspondents (clearing or banking system of the Custodian Bank to whom the safekeeping of the Fund's assets have been entrusted), domiciliary agents and all other agents of the Fund as well as the sales agent(s) under the terms of any agreements with the Fund;

(c) legal expenses and annual audit fees incurred by the Fund,

(d) advertising and distribution costs;

(e) printing costs, translation (if necessary), publication and distribution of the half-yearly report and accounts, the certified annual accounts and report and all expenses incurred in respect of the full and simplified prospectuses and publications in the financial press;

(f) costs incurred by meetings of shareholders and meetings of the Board of Directors;

(g) attendance fees (where applicable) for the directors of the Fund (the «Directors») and reimbursement to the Directors of their reasonable traveling expenses, hotel and other disbursements inherent in attending meetings of Directors or administration committee meetings, or general meetings of shareholders of the Fund;

(h) fees and expenses incurred in respect of registration (and maintenance of the registration) of the Fund (and/or each Sub-Fund, respectively class of shares) with the public authorities or stock exchanges in order to license product selling or trading irrespective of jurisdiction;

(i) all taxes and duties levied by public authorities and stock exchanges;

(j) all other operating expenses, including licensing fees due for utilization of stock indices and financing, banking and brokerage fees incurred owing to the purchase or sale of assets or by any other means;

(k) all other administrative expenses.

In order to evaluate the extent of these commitments, the Fund will keep account pro rata temporis of administrative or other expenses which are of a regular or periodic nature.

III. In the case where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular class of shares, such asset or liability shall be allocated to all the classes of shares pro rata to their respective net asset values or in such other manner as determined by the Board of Directors acting in good faith, provided that (i) where assets, on behalf of several Sub-Funds, are held in one account and/or are co-managed as a segregated pool of assets by an agent of the Board of Directors, the respective right of each the Sub-Fund shall correspond to the prorated portion resulting from the contribution of the relevant the Sub-Fund to the relevant account or pool, and (ii) the right shall vary in accordance with the contributions and withdrawals made for the account of the Sub-Fund, as described in the sales documents for the shares of the Fund.

Upon the payment of distributions to the holders of shares within any Sub-Fund, respectively class of shares, the net asset value of such Sub-Fund, respectively class of shares, shall be reduced by the amount of such distributions.

IV. The Board of Directors shall establish a Sub-Fund in respect of each class of shares and may establish a Sub-Fund in respect of two or more classes of shares in the following manner:

a) if two or more classes of shares relate to one Sub-Fund, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-Fund concerned. Within a Sub-Fund, classes of shares may be defined from time to time by the Board of Directors so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions or not entitling to distributions and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure, and/or (iv) a specific assignment of distribution, shareholders' services or other fees, and/or (v) the currency or currency unit in which the class may be quoted and based on the rate of exchange between such currency or currency unit and the reference currency of the relevant Sub-Fund, and/or (vi) the use of different hedging techniques in order to protect, in the relevant reference currency of the relevant Sub-Fund, the assets and returns quoted in the currency of the relevant class of shares against long-term movements of their currency of quotation, and/or (vii) such other features as may be determined by the Board of Directors from time to time in compliance with applicable law;

b) the proceeds from the issue of each share of a class are to be applied in the books of the Fund to the class or classes of shares issued in respect of such Sub-Fund and, as the case may be, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-Fund attributable to the class of shares to be issued;

c) the assets and liabilities and income and expenditure attributable to a Sub-Fund are applied to the class or classes of shares issued in respect of such Sub-Fund, subject to the provisions above under a);

d) where any asset is derived from another asset, such derivative asset is applied in the books of the Fund to the same class or classes of shares as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value is applied to the relevant class or classes of shares.

V. Each of the Fund's shares in the process of being repurchased shall be considered as a share issued and existing until the close of business on the Valuation Date applied to the repurchase of such share and its price shall be considered as a liability of the Fund from the close of business on this date and this until the price has been paid.

Each share to be issued by the Fund in accordance with subscription applications received shall be considered as issued from the close of business on the Valuation Date of its issue price and its price shall be considered as an amount owed to the Fund until it has been received by the Fund.

**Art. 10. Issuing, repurchasing and converting shares.** The Board of Directors is authorized to issue, at any time, additional shares that shall be fully paid up, at the price of the respective net asset value per share of the relevant class within the relevant Sub-Fund, as determined in accordance with Article 9 of these articles of incorporation, plus a possible subscription fee determined by the sales documents.

The price thus determined shall be payable within three Luxembourg bank business days after the date as at which the applicable net asset value is determined.

Under penalty of nullity, all subscriptions to new shares must be fully paid-up and the shares issued are entitled to the same rights as the existing shares on the issue date.

The Board of Directors may issue fully paid shares at any time for cash or further to the preparation of an audited report drawn up by the independent auditor of the Fund and subject to the conditions of the law and in compliance with the investment policies and restrictions laid down in the sales documents for the shares of the Fund, for a contribution in kind of transferable securities and other authorised assets.

The Board of Directors may, in its discretion, scale down or refuse to accept any application for shares and may, from time to time, determine minimum holdings or subscriptions of shares of any class of shares or Sub-Fund of such number or value thereof as it may think fit. When issuing new shares, no preferential rights of subscription will be given to existing shareholders. Any shareholder is entitled to apply to the Fund for the repurchase of all or part of its shares. The repurchase price shall normally be paid within three Luxembourg bank business days after the date at which the net asset value of the assets is fixed and shall be equal to the net asset value of the shares as determined in accordance with the provisions of the above Article 9, less a possible repurchase charge as fixed in the Fund's sales documents. All repurchase applications must be presented in writing by the shareholder to the Fund's Registered Office in Luxembourg or to another company duly mandated by the Fund for the repurchase of shares.

If as a result of any request for repurchase, the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder in any class of shares or Sub-Fund would fall below such number or such value as determined by the Board of Directors, then the Fund may decide that this request be treated as a request for repurchase for the full balance of such shareholder's holding of shares in such Sub-Fund or class of shares.

Further, if on any given Valuation Date, repurchase requests and conversion requests pursuant to this Article exceed a certain level determined by the Board of Directors in relation to the number of shares in issue in a specific class of shares or Sub-Fund, the Board of Directors may decide that part or all of such requests for repurchase or conversion will be deferred for a period and in a manner that the Board of Directors considers to be in the best interest of the Fund.

On the next Valuation Date following that period, these repurchase and conversion requests will be met in priority to later requests. Subject to any applicable laws and to the preparation of an audited report drawn up by the independent auditor of the Fund, the Board of Directors may also, at its discretion, pay the repurchase price to the relevant shareholder by means of a contribution in kind of transferable securities and other authorized assets of the relevant Sub-Fund to the value of the repurchase amount. The Board of Directors will only exercise this discretion if: (i) requested by the relevant shareholder; and (ii) if the transfer does not adversely affect the value of the shares of the Sub-Fund held by any other person. Shares repurchased by the Fund shall be cancelled.

Unless otherwise provided for in the sales documents for the shares of the Fund by the Board of Directors for certain Sub-Funds or classes of shares, any shareholder is entitled to apply the conversion of shares of one class within a Sub-Fund held by him into shares of the same class in another Sub-Fund or into shares of another existing class of that or another Sub-Fund. Shares of one class shall be converted into shares of another class on the basis of the respective net asset values per share of the different classes, calculated in the manner stipulated in Article 9 of these articles of incorporation.

The Board of Directors may set such restrictions it deems necessary as to the frequency of conversions. It may subject conversions to the payment of reasonable costs which amount shall be determined by it.

Applications for shares and requests for redemption or conversion must be received at the Registered Office of the Fund or at the offices of the establishments appointed for this purpose by the Board of Directors. The Board of Directors may delegate the task of accepting applications for shares and requests for redemption or conversion, and delivering and receiving payment in respect of such transactions, to any duly authorised person.

**Art. 11. Suspension of the calculation of net asset value, of the issuing, repurchasing and converting of shares.** The Board of Directors is authorized to temporarily suspend the calculation of the net asset value of the class or classes of shares issued in one or more Sub-Funds of the Fund as well as the issue, repurchase and conversion of shares under the following circumstances:

(a) during any period in which a Regulated Market, stock exchange in an Other State or an Other Regulated Market which is the main market or stock exchange on which a substantial proportion of the investments attributable to the class or classes of shares issued in the relevant Sub-Fund is listed at a given time is closed, except in the case of regular closing days or in periods during which trading is subject to major restrictions or suspended. In particular, the valuation of any swap agreements may, as will further be described in the relevant swap documentation, be suspended;

(b) if the political, economic, military, monetary or social situation or any act of force majeure, beyond the responsibility or outside the control of the Fund, makes it impossible to dispose of its assets by reasonable and normal means without incurring serious prejudice to the interests of the shareholders;

(c) in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment attributable to the class or classes of shares issued in the relevant Sub-Fund or if for any reason, the value of any asset attributable to the class or classes of shares issued in such Sub-Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;

(d) if exchange or capital flow restrictions prevent the conduct of transactions on behalf of the relevant class or classes of shares issued in a Sub-Fund or if the transactions of buying or selling the assets attributable to the class or classes of shares issued in such Sub-Fund cannot be completed at normal exchange rates;

(e) when the Board of Directors so resolve, subject to maintenance of the principle of shareholders equality and in accordance with applicable laws and regulations, (i) as soon as a meeting of shareholders is called, during which the liquidation / dissolution of the Fund, a Sub-Fund or a class or classes of shares issued in a Sub-Fund shall be considered; or, (ii) in the cases where the Directors have the power to resolve thereon, as soon as they decide the liquidation / dissolution of the Fund, a Sub-Fund or a class or classes of shares issued in a Sub-Fund;

(f) in exceptional circumstances which might adversely affect the interests of the shareholders or in the event of large-scale applications to repurchase shares, the Board of Directors reserves the right to abstain from fixing the value of a share until the transferable securities or other relevant assets in question have been sold on behalf of the relevant Sub-Fund and as soon as possible.

Any such suspension shall be notified to the investors or shareholders affected, i.e. those who have made an application for subscription, redemption or conversion of shares for which the calculation of the net asset value has been suspended. If appropriate, the suspension of the calculation of the net asset value shall be published by the Fund.

Suspended subscription, repurchase and conversion applications shall be processed on the first Valuation Date after the suspension ends.

Suspended subscription, repurchase and conversion applications may be withdrawn by means of a written notice, provided the Fund receives such notice before the suspension ends.

In the case where the calculation of the net asset value is suspended for a period exceeding 1 week, all shareholders of the relevant class or classes of shares in the relevant Sub-Fund will be personally notified.

#### Chapter 4.- General Meetings

**Art. 12. General.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the Fund shall represent all the Fund's shareholders. Its resolutions shall be binding upon all shareholders of the Fund regardless of the class of shares held by them. It has the broadest powers to organize, carry out or ratify all actions relating to the Fund's transactions.

**Art. 13. Annual general meetings.** The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg, at the Registered Office of the Fund or any other location in Luxembourg that shall be indicated in the convening notice, on 18 April of each year at 4.00 p.m. If this date is not a Luxembourg bank business day, the annual general meeting shall be held on the next Luxembourg bank business day. The annual general meeting may be held abroad if the Board of Directors states at its discretion that this is required by exceptional circumstances. Other meetings of shareholders shall be held at the time and location specified in the notices of the meeting.

**Art. 14. Organization of meetings.** The quorums and delays required by Luxembourg law shall govern the notice of the meetings and the conduct of the meetings of shareholders unless otherwise provided by these articles of incorporation.

Each share is entitled to one vote, whatever the Sub-Fund or class of shares to which it belongs and whatever its net asset value. Each shareholder may participate in the meetings of shareholders by appointing in writing, via a cable, telegram, telex or telefax, another person as his or her proxy.

Insofar as the law or these articles of incorporation do not stipulate otherwise, the decisions of duly convened general meetings of shareholders shall be taken on the simple majority of shareholders present and voting.

The Board of Directors may set any other conditions to be fulfilled by shareholders in order to participate in meetings of shareholders.

Unless otherwise stipulated by law or in the present articles of incorporation, the decisions of the general meeting of a specified Sub-Fund will be reached by a simple majority of the shareholders present or represented.

**Art. 15. Convening general meetings.** Shareholders shall meet upon call by the Board of Directors. They may also be called upon the request of shareholders holding at least ten (10) percent. of the share capital.

A notice setting forth the agenda shall be sent to all registered shareholders by mail, at least eight days before the meeting, at the address indicated in the register of shareholders. The giving of such notice to registered shareholders need not be justified to the meeting. The agenda shall be prepared by the Board of Directors except in the instance where the meeting is called on the written demand of the shareholders in which instance the Board of Directors may prepare a supplementary agenda.

Insofar as is provided by law, the notice shall also be published in the «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» (Official Gazette), in a Luxembourg newspaper and in any other newspaper determined by the Board of Directors.

If all shares are in registered form and if no publications are made, notices to shareholders may be mailed by registered mail only.

If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting may take place without notice of meeting.

**Art. 16. General meetings in a Sub-Fund or a class of shares.** The shareholders of the class or of classes issued in respect of any Sub-Fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-Fund.

In addition, the shareholders of any class of shares may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class.

The provisions of paragraph 6 of Article 14 as well as of Article 15 above shall apply to such general meetings.

#### **Chapter 5.- Administration and management of the Company**

**Art. 17. Administration.** The Fund shall be administered by a Board of Directors composed of at least three members. The members of the Board of Directors are not required to be shareholders of the Fund.

**Art. 18. Duration of the function of Directors, renewal of the Board.** The Directors shall be elected by the annual general meeting for a maximum period of six years provided, however, that a director may be revoked at any time, with or without ground, and/or replaced upon a decision of the shareholders.

If the event of vacancy in the office of a director because of death, resignation or otherwise, the remaining Directors shall meet and elect, by majority vote, a director to temporarily fulfill such vacancy until the next meeting of shareholders.

**Art. 19. Office of the Board of Directors.** The Board of Directors shall choose among its members a chairman and may elect, among its members, one or several vice-chairmen. It may also appoint a secretary who is not required to be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors as well as of shareholders.

**Art. 20. Meetings and resolutions of the Board.** The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or by two Directors at the address indicated in the convening notice. All Boards of Directors shall take place outside the United Kingdom. The chairman of the Board of Directors shall preside all the general meetings of shareholders and the meetings of the Board of Directors, but in his absence, the general meeting or the Board of Directors may appoint, with a majority vote, another director, and in case of a meeting of shareholders, if there are no Directors present, any other person, to take over the chairmanship of these meetings of shareholders or of the Board of Directors.

If necessary, the Board of Directors shall appoint managers and deputies of the Fund, including a general manager, possibly several assistant general managers, assistant secretaries and other managers and deputies whose functions shall be deemed necessary to carry out the Fund's business. The Board of Directors may revoke such appointments at any time. The managers and deputies are not required to be Directors or shareholders of the Fund. Unless otherwise provided in the articles of incorporation, the managers and deputies appointed shall have the powers and tasks allotted to them by the Board of Directors.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all Directors at least three days before the time provided for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and grounds of such emergency shall be indicated in the notice of meeting. This notice of the meeting may be omitted subject to the consent of each Director to be sent in writing, or by cable, telegram, telex or telefax. A special notice of the meeting shall not be required for a meeting of the Board of Directors to be held at a time and an address determined in a resolution previously adopted by the Board of Directors.

Any Director may participate in any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax, another Director as has proxy. One Director may act as proxy holder for several other Directors.

The Directors may not bind the Fund with their individual signatures, unless they are expressly authorized by a resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors may only deliberate and act validly if at least half of the Directors are present or represented at the meeting, provided that if the Directors present are all resident in the United Kingdom they shall not be entitled to act for any purpose. Decisions shall be taken on the majority of votes of the Directors present or represented.

Any Director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call or similar means of communications equipment, whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The resolutions signed by all the members of the Board of Directors shall be as valid and enforceable as those taken during a regularly convened and held meeting, provided that no resolution signed by a Director while he or she is present in the United Kingdom shall be valid. These signatures may be appended on a single document or on several copies of a same resolution and may be evidenced by letters, cables, telegrams, telexes, telefaxes or similar means.

The Board of Directors may delegate its powers pertaining to the daily management and the execution of transactions in order to achieve the Fund's objective and pursue the general purpose of its management, to individuals or companies that are not required to be members of the Board of Directors.

**Art. 21. Minutes.** The minutes of the meetings of the Board of Directors shall be signed by the chairman of the Board or, in his absence, by the chairman of the meeting. Copies or extracts of the minutes intended to be used for legal purposes or otherwise shall be signed by the chairman or by two Directors, or by any other person appointed by the Board of Directors.

**Art. 22. Fund commitments towards third parties.** The Fund shall be bound by the signatures of two Directors or by that of a manager or a deputy duly appointed for this purpose, or by the signature of any other person to whom the Board of Directors has specially delegated powers. Subject to the consent of the general meeting of shareholders, the Board of Directors may delegate the daily management of the Fund's business to one of its members.

**Art. 23. Powers of the Board of Directors.** The Board of Directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies and strategies to be applied in respect of each Sub-Fund, (ii) the hedging strategy to be applied to specific classes of shares within particular Sub-Funds, and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Fund, all within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations.

In compliance with the requirements of the 2002 Law, in particular as to the type of markets on which the assets may be purchased or the status of the issuer or of the counterparty, each Sub-Fund may invest in:

- (i) transferable securities or money market instruments;
- (ii) units or shares of other UCIs;
- (iii) deposits with credit institutions, which are repayable on demand or have the right to be withdrawn and which are maturing in no more than 12 months;
- (iv) financial derivatives instruments.

The investment policy of the Fund may replicate the composition of an index of stocks or debt securities recognized by the Luxembourg supervisory authority.

The Fund may in particular purchase the above mentioned assets on any Regulated Market, stock exchange or Other Regulated Market of a State of Europe, being or not member of the EU, of America, Africa, Asia, Australia or Oceania.

The Fund may also invest in recently issued transferable securities provided that the terms of issue provide that application be made for admission to official listing on a Regulated Market or an Other Regulated Market and that such admission is secured within a year of the issue.

In accordance with the principle of risk spreading, the Fund is authorized to invest up to 100% of the net assets attributable to each Sub-Fund in transferable securities or money market instruments issued or guaranteed by a Member State of the EU, by its local authorities, by any other Member State of the Organisation for Economic Cooperation and Development («OECD») or by a public international body of which one or more Member State(s) of the EU are member (s), provided that in the case where the Fund decides to make use of this provision, it shall, on behalf of the Sub-Fund, hold securities from at least six different issues, and securities from any issue may not account for more than 30% of the net assets attributable to such Sub-Fund.

The Board of Directors, acting in the best interest of the Fund, may decide, in the manner described in the sales documents of the shares of the Fund, that (i) all or part of the assets of the Fund or of any Sub-Fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other Luxembourg undertakings for collective investment and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-Funds be co-managed amongst themselves on a segregated or on a pooled basis.

Investments in each Sub-Fund of the Fund may be made either directly or indirectly through wholly-owned subsidiaries, as the Board of Directors may from time to time decide and as described in the sales documents for the shares of the Fund. Reference in these articles of incorporation to «investments» and «assets» shall mean, as appropriate, either investments made and assets beneficially held directly or investments made and assets beneficially held indirectly through the aforesaid subsidiary.

The Fund is authorised (i) to employ techniques and instruments relating to transferable securities and money market instruments provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and (ii) to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

**Art. 24. Interests.** No contract or transaction that the Fund may enter into with other companies or firms may be affected or invalidated by the fact that one or several of the Fund's Directors, managers or deputies has an interest of whatever nature in another company or firm, or by the fact that they may be directors, partners, managers, deputies or employees in another company or firm. The Fund's director, manager or deputy who is a director, manager, deputy or employee in a company or firm with which the Fund enters into contracts, or with which it has other business relations, shall not be deprived, on these grounds, of his right to deliberate, vote and act in matters relating to such contract or business.

If a Director, manager or deputy has a personal interest in any of the Fund's business, such director, manager or deputy of the Fund shall inform the Board of Directors of this personal interest and he shall not deliberate or take part in the vote on this matter. This matter and the personal interest of such Director, manager or deputy shall be reported at the next meeting of shareholders.

As it is used in the previous sentence, the term «personal interest» shall not apply to the relations or interests, positions or transactions that may exist in whatever manner with companies or entities that the Board of Directors shall determine at its discretion from time to time.

The preceding paragraphs shall not apply where the contract or the transaction relates to ordinary operations entered into normal conditions.

**Art. 25. Compensation.** The Fund may compensate any Director, manager or deputy, his heirs, executors and administrators, for any reasonable expenses defrayed by him in connection with any actions or trials to which he has been a party in his capacity as Director, manager or deputy of the Fund or for having been, at the request of the Fund, a director, manager or deputy in any other company in which the Fund is a shareholder or creditor through which he would not be compensated, except in the case where he would eventually be sentenced for gross negligence or bad management in such actions or trials. In the case of an out-of-court settlement, such compensation would only be granted if the Fund is informed by his legal adviser that such Director, manager or deputy is not guilty of such dereliction of duty. The right of compensation does not exclude the Director, manager or deputy from other rights.

**Art. 26. The Board's fees.** The general meeting of shareholders may grant the Directors, as remuneration for their activities, a fixed annual sum, in the form of Directors' fees, that shall be booked under the Fund's overheads and distributed among the Board's members, at its discretion.

In addition, the Directors may be paid for expenses incurred on behalf of the Fund insofar as these are considered as reasonable.

The fees of the chairman or secretary of the Board of Directors, those of the general managers and deputies shall be determined by the Board of Directors.

**Art. 27. Investment Manager(s) and Adviser(s) and Custodian Bank.** The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Fund (including the right to act as authorized signatory for the Fund) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, who need not be members of the Board of Directors, who shall have the powers determined by the Board of Directors and who may, if the Board of Directors so authorizes, sub-delegate their powers. The Fund will enter into a management and advisory agreement with one or several investment manager(s) and adviser(s) (the «Investment Manager(s) and Adviser(s)»), as further described in the sales documents for the shares of the Fund, who shall supply the Fund with recommendations and advice with respect to the Fund's investment policy pursuant to Article 23 hereof and may, on a day-to-day basis and subject to the overall control of the Board of Directors, have actual discretion to purchase and sell securities and other assets of the Fund pursuant to the terms of a written agreement.

The Board may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

The Fund shall enter into a custodian agreement with a bank authorized to carry out banking activities within the meaning of the Luxembourg law («the Custodian Bank»). All the Fund's transferable securities and other assets shall be held by or at the order of the Custodian Bank.

If the Custodian Bank wishes to retire, the Board of Directors shall take the required steps to designate another bank to act as the Custodian Bank and the Board of Directors shall appoint this bank in the functions of Custodian Bank instead of the resigning Custodian Bank. The Directors shall not revoke the Custodian Bank before another Custodian Bank has been appointed in accordance with these articles of incorporation to act in its stead.

#### Chapter 6.- Independent auditor

**Art. 28. Independent auditor.** The Fund's operations and its financial position, including in particular its bookkeeping, shall be reviewed by one or several independent auditors who shall satisfy the requirements of the Luxembourg law relating to honorableness and professional experience, and who shall carry out the functions prescribed by the 2002 Law. The independent auditor(s) shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders and until their successors are elected. The independent auditor(s) in office may be replaced at any time by the shareholders with or without cause.

#### Chapter 7.- Annual reports

**Art. 29. Financial year.** The financial year of the Fund commences on 1 January and ends on 31 December of each year.

**Art. 30. Allocation of results.** Each year the general meeting of the holders of shares of the class or classes issued in respect of any Sub-Fund shall decide on the proposals made by the Board of Directors in respect of distributions.

Such allocation may include the creation or maintenance of reserve funds and provisions, and determination of the balance to be carried forward.



The vote on the payment of a dividend (if any) of a particular class of shares issued in respect of any Sub-Fund requires a majority vote from the meeting of shareholders of the class or classes of shares issued in respect of the Sub-Fund concerned.

No distribution may be made if, after declaration of such distribution, the Fund's capital is less than the minimum capital imposed by law.

Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law, be paid out on the shares of any class or classes issued in respect of any Sub-Fund entitled to distributions upon decision of the Board of Directors.

The dividends declared may be paid in euro or any other currency selected by the Board of Directors and may be paid at such places and times as may be determined by the Board of Directors. The Board of Directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment. Dividends that have not been collected after five years following their payment date shall lapse as far as the beneficiaries are concerned and shall revert to the relevant class or classes of shares in the relevant Sub-Fund.

## Chapter 8.- Winding up, Liquidation

### Art. 31. Liquidation.

#### - Liquidation of the Fund

The Fund is incorporated for an unlimited period and liquidation will normally be decided by an extraordinary general meeting of shareholders. This meeting will be convened without the need for a quorum.

- If the net assets of the Fund fall below two thirds of the minimum capital as required by law (EUR 1,250,000.-), the decision will be taken by a simple majority of the shares present or represented at the meeting; and

- If the net assets of the Fund fall below one quarter of the minimum capital as required by law, the decision will be taken by the shareholders holding one quarter of the shares present or represented at the meeting.

In the event that the Fund is dissolved, liquidation will proceed in accordance with the provisions of the 2002 Law which stipulate the measures to be taken to enable the shareholders to participate in the distributions resulting from liquidation and, in this context, it provides that all amounts which it has not been possible to distribute to the shareholders on completion of liquidation are to be deposited in trust with the Caisse des Consignations in Luxembourg.

Amounts not claimed within the prescribed period are liable to be forfeited in accordance with the provisions of Luxembourg Law. The net revenues resulting from the liquidation of each of the Sub-Funds will be distributed to the shareholders of the relevant class or classes of shares issued in the relevant Sub-Fund in proportion to their respective shareholdings.

The decision of a court ordering the dissolution and liquidation of the Fund will be published in the Mémorial and in two newspapers with adequate circulation, including at least one Luxembourg newspaper. These notices will be published at the request of the liquidator.

#### - Liquidation of Sub-Funds and/or of classes of shares

(i) In the event that for any reason the value of the assets in any Sub-Fund or class of shares has decreased to an amount determined by the Board of Directors to be the minimum level for such Sub-Fund or class of shares to be operated in an economically efficient manner, or if a change in the economical or political situation relating to the Sub-Fund or class of shares concerned would have material adverse consequences on the investments of that Sub-Fund or class of shares or in order to proceed to an economic rationalization, or if the swap agreement(s) entered into with ABN AMRO BANK N.V. (London Branch) in the relevant Sub-Fund is rescinded before the agreed term, the Board of Directors may decide to close one or several Sub-Fund(s) or class(es) of shares in the best interests of shareholders and compulsorily redeem all the shares issued in such Sub-Fund(s), respectively class(es) of shares, at a price as mentioned below calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect. The Fund shall serve a written notice to the holders of the relevant shares prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons for, and the procedure of the redemption operations. Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders of the Sub-Fund(s), respectively class(es) of shares, concerned may continue to request redemption or conversion of their shares free of charge (but taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) prior to the date effective for the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors under the preceding paragraph, the general meeting of shareholders of any one or all classes of shares issued in a Sub-Fund may, upon proposal of the Board of Directors, redeem all the shares of the relevant class or classes issued in such Sub-Fund and refund to the shareholders the net asset value of their shares (but taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) calculated on the Valuation Date at which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented.

#### (ii) general provisions

Early termination of a Sub-Fund or class of shares impacts on the price per share.

In the event of early termination of one of the Sub-Funds, respectively class or classes of shares, or of the Fund, the relevant shares will be repurchased at the rate of the net asset value which includes the market valuation of the assets in the relevant Sub-Fund's portfolio, respectively class of shares, and the market valuation of the swap, taking into account,

if appropriate, any release fees and penalties as well as all other liquidation expenses. These release fees and liquidation expenses will reduce the amount repaid per share to a level below that which would have been achieved if the swap had not been terminated early.

- Mergers

Under the same circumstances and conditions as provided for above in relation to the liquidation of Sub-Funds, the Board of Directors or, respectively, the shareholders of the Sub-Funds concerned may decide to close any Sub-Fund by way of merger with another Sub-Fund of the Fund or with another UCI organised under the provisions of Part I of the 2002 law or with another sub-fund within such other UCI in order to create a new Sub-Fund.

The shareholders will be informed of such a decision in the same manner as that of liquidation and, in addition, the letter will contain information concerning the new Sub-Fund. Should the decision to merge be made by the Board of Directors, the mail will be dispatched / publication will be made at least one month prior to the date at which the merger will take effect in order to allow shareholders to request repurchase of their shares, free of charge, before the transaction implying a holding in the new Sub-Fund takes effect.

**Art. 32. Costs borne by the Fund.** The Fund shall bear its start-up expenses, including the costs of compiling and printing the prospectuses, notary public fees, the costs of filing application with the administrative and stock exchange authorities and any other costs pertaining to the incorporation and launching of the Fund.

The start-up costs may be amortized over a period not exceeding the first five financial years.

**Art. 33. Amendments to the articles of incorporation.** These articles of incorporation may be amended as and when decided by a general meeting of shareholders in accordance with the voting and quorum conditions laid down by the Luxembourg law.

**Art. 34. General provisions.** For all matters that are not governed by these articles of incorporation, the parties shall refer to the provisions of the Law dated 10 August 1915 on commercial companies and to the amending Laws as well as to the 2002 Law.

*Subscription and payment*

The Articles of Incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing party, the said party, represented as stated here above, declares that the Shares have been subscribed and issued as follows:

- ABN AMRO BANK N.V. hereabove mentioned, has subscribed to three thousand (3,000) Shares without par value, issued at a price of one hundred euros (EUR 100.-) each fully paid up in cash,

and that, as a consequence, the Company has at its disposal an amount of three hundred thousand euros (EUR 300,000.-) of which evidence has been shown to the undersigned notary who expressly states this.

*Transitory provisions*

The first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on 31 December 2008.

*General meeting of shareholders*

The above-mentioned party, representing the entire subscribed capital, has immediately passed the following resolutions:

*First resolution*

The following persons are elected as members of the board of directors for a period ending at the annual general meeting of Shareholders to be held in 2009:

1) Mr Daniel Barker, Chairman of the Board, born on 28 August 1969 in London, United Kingdom, Executive Director, ABN AMRO BANK N.V., London branch, professionally residing at 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA (United Kingdom);

2) Mr Shahzad Ahmad, born on 27 September 1968 in Karachi, Pakistan, Executive Director, ABN AMRO BANK N.V., London branch, professionally residing at 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA (United Kingdom);

3) Mr Koenraad Van der Borght, born on 14 July 1963 at Roeselare, Belgium, Head of Fund Management, ABN AMRO BANK (LUXEMBOURG) S.A., professionally residing at 46, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg);

4) Ms Annemarie Arens, born on 19 October 1963 in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, Regional Head «Sales & Relationship Management», professionally residing at 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, (Grand Duchy of Luxembourg);

5) Ms Francine Keiser, born on 20 December 1964 in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, Lawyer at LINK-LATERS LLP law firm, professionally residing at 35, avenue J.F. Kennedy, L-1011 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

*Second resolution*

The following company has been elected as independent auditor until the annual general meeting of Shareholders to be held in 2009:

- PricewaterhouseCoopers S.à r.l., established and having its registered office at 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (RCS Luxembourg B 65.477).

#### *Third resolution*

The registered office shall be at 69, route d' Esch, L-1470 Luxembourg.

#### *Expenses*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its organisation are estimated at approximately six thousand euros (6,000.- EUR).

The undersigned notary who knows English, states herewith that on request of the above appearing person, the present incorporation deed is worded in English, followed by a French version; on request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French text, the English text will be binding.

Whereas the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the date stated at the beginning of this document.

The document having been read to the person appearing, who is known to the notary by their surnames, first names, civil status and residence, the said person appearing signed with us the notary the present original deed.

#### **Suit la traduction française de ce qui précède:**

L'an deux mille sept, le treize juillet.

Par-devant nous, Maître Jean-Paul Hencks, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, agissant en remplacement de Maître Gérard Lecuit, résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, lequel dernier restera dépositaire de la présente minute.

A comparu:

ABN AMRO BANK N.V., une société constituée aux Pays-Bas et ayant son siège social à Amsterdam, Gustav Mahlerlaan 10, 1082, PP Amsterdam (Pays-Bas), et agissant au travers de sa succursale de Londres ayant son siège 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA (Royaume-Uni);

ici représentée par Maître Christophe Boucherie, avocat, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 11 juillet 2007, qui restera annexée au présent acte aux fins d'enregistrement;

laquelle partie, représentée comme il est indiqué ci-dessus, a requis le notaire soussigné de dresser l'acte de constitution d'une société luxembourgeoise qu'elle a déclaré former et dont elle a arrêté le texte des statuts (les «Statuts») comme suit:

#### **Titre 1<sup>er</sup> .- Dénomination, Durée, Objet, Siège social**

**Art. 1<sup>er</sup> . Dénomination.** Il existe entre les actionnaires et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de MARKET ACCESS II (ci-après la «Société»).

**Art. 2. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 3. Objet.** L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en diverses valeurs mobilières et autres avoirs financiers liquides autorisés par la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif, avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs. La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la Loi de 2002.

**Art. 4. Siège social.** Le Siège social est établi à Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du Conseil d'Administration, des succursales ou des bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements exceptionnels d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son Siège social ou la communication avec ce Siège social ou de ce Siège social avec l'étranger, ont lieu ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement ce Siège social à l'étranger jusqu'à la disparition totale de cette situation anormale. Cependant, cette mesure provisoire n'aura aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

#### **Chapitre 2.- Capital, Variation de capital, Caractéristiques des actions**

**Art. 5. Capital.** Le capital de la Société est représenté par des actions, sans mention de valeur nominale, et sera à tout moment égal au total des actifs nets de la Société.

Ces actions peuvent, comme le Conseil d'Administration le déterminera, provenir de différentes classes et le produit de l'émission de chaque classe d'actions sera investi conformément à l'Article 23 ci-dessous en valeurs mobilières de toutes sortes et autres avoirs financiers liquides autorisés par la Loi de 2002 eu égard à la politique d'investissement déterminée par le Conseil d'Administration pour le compartiment (tel que défini ci-après) établi conformément à la classe

ou aux classes d'actions correspondante(s), soumises aux restrictions d'investissement prévues par la loi ou déterminées par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration établira un portefeuille d'avoirs constituant un compartiment au sens de l'article 133 de la Loi de 2002 pour chaque classe d'actions or pour plusieurs classes d'actions de la façon décrite à l'article 9 ci-dessous (chacun un «Compartiment» et ensemble les «Compartiments»).

Eu égard aux relations entre actionnaires, chaque compartiment est traité comme une entité indépendante, générant sans restriction ses propres contributions, actif et passif, commissions et dépenses. La Société sera considérée comme une entité propre. Au regard des tiers, en particulier envers les créiteurs de la Société, chaque Compartiment sera exclusivement responsable pour tous les faits le concernant.

Le Conseil d'Administration peut créer chaque Compartiment pour une durée illimitée ou limitée. Dans ce dernier cas, le Conseil d'Administration peut, à l'échéance de la durée initiale, proroger la durée du Compartiment concerné une ou plusieurs fois. Lorsqu'un Compartiment est arrivé à échéance, la Société rachètera toutes les actions des classes d'actions concernées, conformément aux dispositions de l'article 10 ci-après, nonobstant les dispositions de l'article 31 ci-après.

Lors de chaque prorogation d'un Compartiment, les actionnaires nominatifs seront dûment avertis par écrit, au moyen d'un avis envoyé à leur adresse telle qu'elle apparaît au registre des actionnaires de la Société. La Société avisera les actionnaires au porteur au moyen d'une publication dans des journaux que le Conseil d'Administration déterminera à moins que ces actionnaires et leurs adresses ne soient connus de la Société. Les documents de vente des actions de la Société mentionneront la durée de chaque Compartiment ainsi que, le cas échéant, leur prorogation.

Le capital minimum de la Société sera de un million deux cent cinquante mille euros (1.250.000,- €)

Afin de déterminer le capital de la Société, les avoirs nets correspondant à chaque Compartiment seront, s'ils ne sont pas exprimés en euro, convertis en euro et le capital sera égal au total des avoirs nets de tous les Compartiments.

L'Assemblée Générale des actionnaires de tout Compartiment peut, conformément à l'article 31 des statuts, réduire le capital de la Société en annulant les actions de tout Compartiment et rembourser aux actionnaires de ce Compartiment la valeur totale des actions des classes d'actions concernées dans le Compartiment.

**Art. 6. Variations de capital.** Le montant du capital sera égal à la valeur des actifs nets de la Société. Il peut également être augmenté lorsque la Société émet des nouvelles actions et réduit à la suite du rachat d'actions émis par la Société à la demande des actionnaires.

**Art. 7. Actions.** Les actions de chaque Compartiment seront émises sous forme d'actions nominatives ou d'actions au porteur, à la discrétion du Conseil d'Administration.

En ce qui concerne les actions émises sous forme nominative, une confirmation d'inscription au registre des actionnaires sera envoyée aux actionnaires. Aucun certificat d'actions nominatives ne sera émis.

Les actions au porteur seront disponibles dans les coupures à déterminer par le Conseil d'Administration, à sa discrétion.

Aucune fraction d'actions ne sera émise.

Les actions doivent être entièrement libérées et sans mention de valeur.

Le registre des actionnaires est tenu à Luxembourg, au siège social de la Banque Dépositaire ou à tout autre lieu désigné à cet effet par le Conseil d'Administration.

Il n'existe aucune restriction quant au nombre d'actions qui peuvent être émises.

Les droits attachés à ces actions sont ceux prévus par la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915, concernant les sociétés commerciales et ses Lois modificatives dans la mesure où cette Loi n'a pas été remplacée par la Loi de 2002. Toutes les actions de la Société, quelle que soit leur valeur, et quelle que soit la classe à laquelle elles appartiennent, ont un droit de vote égal. Toutes les actions de la Société, quelle que soit leur classe, ont un droit de vote égal en ce qui concerne le produit de la liquidation et de la distribution.

Les actions nominatives peuvent être transmises à la Société par une déclaration écrite de transfert, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs mandataires, qui devront établir les pouvoirs requis. Dès réception de ces documents à la satisfaction du Conseil d'Administration, les transferts seront enregistrés au registre des actionnaires. Tout actionnaire nominatif devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations de la Société pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite également au registre des actionnaires. Si un actionnaire nominatif ne fournit pas d'adresse à la Société, mention en sera faite au registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée se trouver au Siège Social de la Société ou à telle autre adresse fixée périodiquement par celle-ci, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire en question. Les actionnaires pourront à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actionnaires par une déclaration écrite, envoyée à la Société à son Siège social ou à telle autre adresse fixée périodiquement par celle-ci.

Les actions peuvent être détenues conjointement, cependant, la Société ne reconnaîtra qu'une seule personne ayant le droit d'exercer les droits relatifs à chacune des actions de la Société. A moins que le Conseil d'Administration en décide autrement, la personne autorisée à exercer ces droits sera celle dont le nom apparaît en premier sur le bulletin de souscription ou, dans le cas d'actions au porteur, la personne en possession du certificat concerné.

**Art. 8. Restrictions à la propriété des actions.** La Société peut restreindre ou empêcher la détention de ses actions par toute personne, firme ou société si, de l'avis de la Société, une telle détention peut être préjudiciable à la Société, si elle peut entraîner la violation de toute disposition légale ou réglementaire, luxembourgeoise ou étrangère, ou s'il en résulte que la Société pourrait encourir des charges fiscales ou autres désavantages financiers qu'elle n'aurait pas encourus en temps normal (ces personnes, firmes ou sociétés que le Conseil d'Administration déterminera étant ci-après désignées «Personnes Non Autorisées»).

A ces fins, la Société pourra:

A.- refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette inscription ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété ou le bénéfice des actions à une Personne Non Autorisée; et

B.- à tout moment, demander à toute personne dont le nom figure au registre des actionnaires ou à toute personne qui demande à y faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir tous les renseignements qu'elle estime nécessaires, appuyés par une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir économiquement à une Personne Non Autorisée, ou si cette inscription au registre pourrait avoir pour conséquence qu'une Personne Non Autorisée devienne le bénéficiaire économique de ces actions; et

C.- refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de toute Personne Non Autorisée; et

D.- s'il apparaît à la Société qu'une Personne Non Autorisée, seule ou avec toute autre personne, est le bénéficiaire économique d'actions de la Société, elle pourra enjoindre cet actionnaire de vendre ses actions et d'apporter la preuve de cette vente à la Société dans les trente (30) jours de cette injonction. Si cet actionnaire ne s'exécute pas, la Société peut procéder d'office ou faire procéder au rachat de l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire, en respectant la procédure suivante:

(1) La Société enverra un second préavis (ci-après l'«avis d'achat») à l'actionnaire détenant les titres ou apparaissant au registre des actionnaires comme étant le propriétaire des actions à racheter, spécifiant les actions à acheter tel que mentionné ci-dessus, la manière suivant laquelle le prix de rachat sera déterminé et le nom de l'acheteur.

Cet avis sera envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre de la Société. L'actionnaire en question sera alors obligé de remettre sans délai à la Société le ou les certificats représentant les actions spécifiées dans l'avis d'achat.

Immédiatement après la fermeture des bureaux, à la date spécifiée dans l'avis d'achat, cet actionnaire cessera d'être propriétaire des actions spécifiées dans l'avis d'achat; s'il s'agit d'actions nominatives, son nom sera rayé du registre des actionnaires, et s'il s'agit d'actions au porteur, le ou les certificats représentatifs de ces actions seront annulés.

(2) Le prix auquel chaque action sera achetée (le «prix d'achat») sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action de la classe au sein du Compartiment concerné à la Date d'Evaluation déterminée par le Conseil d'Administration pour le rachat d'actions de la Société immédiatement antérieure à la date de l'avis d'achat ou immédiatement postérieure à la remise du ou des certificats représentant les actions spécifiées dans cet avis, en retenant toujours le prix le moins élevé, le tout selon la procédure prévue à l'article 10 ci-dessous, diminué des frais prévus par les présents statuts.

(3) Le paiement du prix d'achat à l'ancien propriétaire des actions sera en principe effectué dans la devise déterminée par le Conseil d'Administration pour le paiement du prix de rachat des actions de la classe concernée au sein du Compartiment concerné; le prix sera déposé pour le paiement à l'ancien propriétaire par la Société, auprès d'une banque au Luxembourg ou à l'étranger (telle que spécifiée dans l'avis d'achat), après que le prix d'achat a été définitivement déterminé suite à la remise du ou des certificats indiqués dans l'avis d'achat et des coupons non échus y attachés. Dès signification de l'avis d'achat tel que mentionné ci-dessus, l'ancien propriétaire ne pourra plus faire valoir de droits sur ces actions ni exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, à part le droit de recevoir le prix de rachat déposé (sans intérêts) à la banque après remise effective du ou des certificats tel que mentionné ci-dessus. Au cas où le prix d'achat n'aurait pas été réclamé dans les cinq ans à compter de la date spécifiée dans l'avis d'achat, ce montant ne pourra plus être réclamé et reviendra à la classe d'actions concernée au sein du Compartiment concerné. Le Conseil d'Administration aura tous les pouvoirs pour prendre périodiquement les mesures nécessaires pour rendre effectif ce droit de retour et autoriser une telle action au nom de la Société.

(4) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés par le présent Article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y aurait pas de preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne, ou que la propriété réelle des actions était autre que celle admise par la Société à la date de l'avis d'achat, sous réserve que la Société ait, dans ce cas, exercé ses pouvoirs de bonne foi.

Les termes de «Personnes Non Autorisées» tels qu'utilisés dans les présents statuts n'incluent ni les souscripteurs d'actions de la Société émises à l'occasion de la constitution de la Société durant la période pendant laquelle un tel souscripteur détient telles actions, ni les courtiers qui acquièrent des actions avec l'intention de les distribuer à l'occasion d'une émission d'actions par la Société.

Les Ressortissants des Etats-Unis d'Amérique, tels que définis au présent article, constituent une catégorie particulière de Personnes Non Autorisées.

Lorsqu'il apparaît à la Société qu'une Personne Non Autorisée est un Ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, qui seul ou avec d'autres personnes est le bénéficiaire des actions, la Société peut sans délai racheter d'office ou faire racheter par tout actionnaire l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire. Dans ce cas, la Clause D (i) ci-dessus ne sera pas applicable.

Au sens des présents statuts, les termes de «Ressortissants des Etats-Unis d'Amérique», visent tout citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique (y compris toute société, association ou autre entité créée ou organisée suivant les lois des Etats-Unis d'Amérique ou de toute collectivité territoriale), ou toute succession ou trust soumis à l'impôt fédéral sur le revenu de quelque origine que ce soit.

### **Chapitre 3.- Valeur Nette d'Inventaire, émissions, rachats et conversions d'actions, suspension du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, des émissions, des rachats et de la conversion des actions**

**Art. 9. Valeur Nette d'Inventaire.** La valeur nette d'inventaire par action de chaque classe sera déterminée périodiquement, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, à Luxembourg, sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la Société (la date de détermination de la valeur nette d'inventaire est désignée dans les présents statuts comme la «Date d'Evaluation»).

La valeur nette d'inventaire par action de chaque classe sera exprimée dans la devise de référence du Compartiment concerné et, dans la mesure applicable au sein d'un Compartiment, exprimée dans la devise de la classe d'actions concernée.

La valeur nette d'inventaire par action d'une classe est déterminée en divisant les actifs nets de la Société correspondant à chaque classe d'actions, soit la part des avoirs moins la part des engagements imputables à une telle classe, par le nombre d'actions de la classe en circulation, en accord avec les règles d'évaluation prévues ci-dessous. La valeur nette d'inventaire peut être arrondie vers le haut ou vers le bas de l'unité la plus proche de la devise concernée telle que le Conseil d'Administration l'aura déterminée. Pour éviter le doute, l'unité de la devise de référence est la plus petite unité de cette devise (e.g. si la devise de référence est l'euro, l'unité est le cent).

Si, depuis la dernière Date d'Evaluation, un changement substantiel des cours sur les bourses de valeurs ou les marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements attribuables à un Compartiment en particulier sont négociés ou cotés est intervenu, la Société peut effectuer une deuxième évaluation et annuler la première évaluation afin de sauvegarder les intérêts de l'ensemble des actionnaires.

I. Les avoirs de la Société comprendront:

- 1) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus mais pas encore payés et les intérêts échus sur ces dépôts jusqu'à la Date d'Evaluation;
- 2) tous les effets et billets payables à vue ainsi que les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de titres, dont le prix n'a pas encore été encaissé);
- 3) tous les titres, parts, actions, obligations, options ou droits de souscription et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;
- 4) tous les dividendes et les distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres, dans la mesure où la Société peut en avoir connaissance;
- 5) tous les intérêts échus mais pas encore payés et tous les intérêts générés jusqu'à la Date d'Evaluation par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris dans le prix de ces titres;
- 6) tous les autres avoirs détenus par la Société, de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

La valeur de ces avoirs sera déterminée de la manière suivante:

1. La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, les effets et billets à ordre payables à vue et les comptes à recevoir, les dépenses payées d'avance, les dividendes et les intérêts déclarés ou échus mais non encore encaissés consistera dans la valeur nominale de ces avoirs à moins qu'il ne s'avère toutefois improbable que cette valeur puisse être obtenue. Dans ce cas, la valeur de ces avoirs sera déterminée en retranchant un montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

2. La valeur de tout avoir financier admis à la cote officielle ou négocié sur un Marché Réglementé, une bourse de valeur dans un Autre Etat ou tout Autre Marché Réglementé (tel que ces termes sont définis dans les documents de vente de la Société) sera basée sur le dernier prix connu à Luxembourg à la Date d'Evaluation et, si cet avoir financier est négocié sur plusieurs de ces bourses de valeur ou marchés, il sera basé sur le dernier prix connu du Marché Réglementé, bourses de valeur dans un Autre Etat ou Autre Marché Réglementé qui est considéré comme le marché principal pour un tel avoir. Si le dernier prix connu n'est pas représentatif, l'évaluation sera basée sur la valeur probable de réalisation estimée par le Conseil d'Administration avec prudence et bonne foi;

3. les avoirs financiers non admis ou négociés sur tout Marché Réglementé, toute bourse de valeur d'un Autre Etat ou sur tout Autre Marché Réglementé seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée par le Conseil d'Administration d'une manière conservatoire et de bonne foi;

4. la valeur de liquidation des contrats à terme fixe («futures» ou «forward») ou d'options qui ne sont pas négociés à la cote officielle sur des Marchés Réglementés, des bourses de valeur d'Autres Etats ou sur d'Autres Marchés Réglementés

sera déterminée sur base de la valeur nette des contrats précités évalués conformément à la politique d'évaluation adoptée par le Conseil d'Administration et basée sur les principes correspondants se rapportant à la nature des contrats;

5. la valeur de liquidation des contrats à terme fixe («futures» ou «forward») ou des options négociés à la cote officielle sur des Marchés Réglementés, des bourses de valeur dans d'Autres Etats ou sur d'Autres Marchés Réglementés sera déterminée sur base du dernier prix de liquidation disponible sur les Marchés Réglementés, bourses de valeur d'Autres Etats ou Autres Marchés Réglementés sur lequel ces contrats spécifiques sont négociés par la Société, et en supposant qu'un contrat spécifique ne pourrait être liquidé à la Date d'Evaluation correspondante, la base appliquée pour déterminer la valeur de liquidation du contrat précité sera la valeur considérée par le Conseil d'Administration comme juste et raisonnable par le Conseil d'Administration;

6. les indices ou instruments financiers relatifs aux swaps seront évalués à leur valeur de marché établie par référence à l'indice ou l'instrument financier applicable. L'évaluation de l'indice ou de l'instrument financier se rapportant au contrat de swap sera basé sur la valeur de marché de cette opération de swap, qui est subordonnée à des paramètres tels que le niveau de l'indice, les taux d'intérêt, les rendements de dividendes et l'indice de volatilité estimé;

7. les titres libellés dans une devise autre que dans celle du Compartiment correspondant seront convertis au taux de change de la devise concernée; et

8. les parts ou actions d'autres organismes de placement collectif (OPC) de type ouvert seront évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible ou, si un tel prix n'est pas représentatif de la valeur réelle du marché de tels avoirs, alors le prix sera déterminé par le Conseil d'Administration sur une base juste et équitable. Les parts ou actions d'OPC de type fermé seront évaluées à leur dernière valeur de marché disponible.

La valeur des avoirs de la Société est déterminée sur base de l'information reçue des diverses sources de prix (y compris des administrateurs de fonds, des courtiers et ABN AMRO BANK N.V. (Succursale de Londres) en tant qu'agent d'évaluation pour les contrats de swap) et des évaluations du Conseil d'Administration, effectuées avec prudence et de bonne foi. En l'absence d'erreur manifeste, le Conseil d'Administration ne sera pas responsable de la vérification de l'exactitude de l'information fournie par ces sources de prix.

Dans des circonstances où, pour n'importe quelle raison, la valeur de tout avoir de la Société ne peut être déterminée aussi rapidement et précisément qu'exigé ainsi que dans les circonstances où une ou plusieurs sources omettent de fournir des évaluations à la Société, le Conseil d'Administration est autorisé à ne pas procéder à l'évaluation des avoirs de la Société, rendant le calcul des prix de souscription et de rachat impossible. Le Conseil d'Administration peut alors décider de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire, conformément aux procédures établies dans la section intitulée «Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire et de l'émission, du rachat et de la conversion des actions».

II. Les engagements de la Société comprendront:

- 1) tous les emprunts, les effets et autres créances des fournisseurs;
- 2) toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance, qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature (y compris le montant des dividendes déclarés par la Société mais non encore distribués);
- 3) toutes les réserves autorisées ou approuvées par le Conseil d'Administration, en particulier celles établies afin de compenser toute perte potentielle sur certains investissements par la Société; et
- 4) tous les autres engagements entrepris par la Société, à l'exception de ceux représentés par les propres ressources de la Société. En évaluant le montant des autres engagements, toutes les dépenses encourues par la Société seront prises en compte et comprennent:
  - a) les coûts payés d'avance (y compris les coûts de rédaction et d'impression des prospectus complet et simplifié, les honoraires notariés, les droits d'enregistrement auprès des autorités administratives et de la bourse et tout autre coût relatif à la constitution et au lancement de la Société et à l'enregistrement de la Société dans d'autres pays), et les frais relatifs aux amendements subséquents des statuts;
  - b) les honoraires et/ou frais du (des) Gestionnaire(s) et Conseiller(s) en Investissement, de la Banque Dépositaire, y compris les correspondants (système bancaire ou de clearing de la Banque Dépositaire à qui la garde des avoirs de la Société a été confiée), les agents domiciliataires et tous les autres agents de la Société ainsi que les agent(s) commerciaux dans le cadre des modalités de tout contrat avec la Société;
  - c) les frais légaux et les frais annuels de révision des comptes encourus par la Société;
  - d) les coûts de publicité et de distribution;
  - e) les coûts d'impression, de traduction (si nécessaire), de publication et de distribution du rapport semestriel et des comptes, les comptes annuels certifiés et le rapport et tous les frais encourus conformément aux Prospectus complet et simplifié et aux publications dans la presse financière;
  - f) les coûts encourus lors des assemblées des actionnaires et des réunions du Conseil d'Administration;
  - g) les commissions de présence (le cas échéant) pour les administrateurs de la Société (les «Administrateurs») et le remboursement aux Administrateurs des frais raisonnables de voyage, d'hôtel et autres débours inhérents à leur présence aux réunions du Conseil d'Administration ou de la commission d'administration, ou aux assemblées générales des actionnaires de la Société;

h) les charges et frais encourus en relation avec l'enregistrement (et le maintien de l'enregistrement) de la Société (et/ou de chaque Compartiment, respectivement les classes d'actions) auprès des autorités publiques ou les bourses des valeurs afin d'autoriser la vente ou la commercialisation du produit quelle que soit la juridiction;

i) toutes les taxes et les impôts levés par les autorités publiques et les bourses des valeurs;

j) toutes autres dépenses d'exploitation, y compris les droits de licence dus pour l'utilisation des indices des titres et les frais bancaires et de courtage encourus suite à l'achat ou à la vente d'avoirs ou pour toute autre raison;

k) toutes autres dépenses administratives.

Afin d'évaluer la portée de ces engagements, la Société tiendra la comptabilité prorata temporis des frais administratifs ou autres frais qui ont un caractère régulier ou périodique.

III. Au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut être attribué à une classe d'actions déterminée, cet avoir ou engagement sera attribué à toutes les classes d'actions, au prorata de leur valeur nette d'inventaire respective ou de telle manière que le Conseil d'Administration déterminera de bonne foi, étant entendu que (i) lorsque les avoirs sont détenus sur un seul compte pour compte de plusieurs Compartiments et/ou sont cogérés comme une masse d'avoirs distincte par un mandataire du Conseil d'Administration, le droit respectif de chaque Compartiment correspondra au prorata de la portion résultant de la contribution de ce Compartiment par rapport au compte ou à la masse concernée; (ii) ce droit variera en fonction des contributions et retraits effectués pour compte du Compartiment concerné, selon les modalités décrites dans les documents de vente des actions de la Société.

A la suite du paiement des distributions faites aux détenteurs d'actions au sein de tout Compartiment, respectivement classe d'actions, la valeur nette d'inventaire de ce Compartiment, respectivement classe d'actions, sera réduite du montant de ces distributions.

IV. Le Conseil d'Administration établira un Compartiment eu égard à chaque classe d'actions et peut établir un Compartiment eu égard à deux classes d'actions ou plus, de la manière suivante: a) si au moins deux classes d'actions dépendent d'un Compartiment, les avoirs attribuables à de telles classes devront être investis ensemble eu égard à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné. Au sein d'un Compartiment, des classes d'actions pourront être définies, en temps opportun, par le conseil d'administration afin de correspondre à (i) une politique de distribution spécifique, autorisant ou non les distributions et/ou (ii) une structure spécifique de frais de vente et de rachat et/ou (iii) une structure spécifique de commissions de gestion ou de conseil, et/ou (iv) une affectation spécifique des commissions de distribution, de services aux actionnaires et autres commissions, et/ou (v) la devise ou l'unité monétaire dans laquelle la classe peut être cotée et basée sur le taux d'échange entre une telle devise ou unité monétaire et la devise de référence du Compartiment concerné, et/ou (vi) l'utilisation de différentes techniques de couverture afin de protéger, dans la devise de référence du Compartiment concerné, les avoirs et les recettes cotés dans la devise de la classe d'actions concernée contre les mouvements à long terme de leur devise de cotation, et/ou (vii) tout autres cas tels que déterminés par le Conseil d'Administration de temps en temps, conformément à la loi applicable;

b) les produits de l'émission de chaque action d'une classe doivent être appliqués, dans les livres de la Société, à la classe ou aux classes d'actions émise(s) dans le cadre d'un tel Compartiment et, le cas échéant, le montant concerné devra accroître la proportion des avoirs nets d'un tel Compartiment attribuable à la classe d'actions devant être émise;

c) l'actif et le passif, les recettes et les dépenses attribuables à un Compartiment sont applicables à la ou aux classe(s) d'actions émise(s) dans le cadre d'un tel Compartiment, soumis aux dispositions ci-dessus au point a);

d) si un avoir provient d'un autre avoir, un tel avoir est appliqué, dans les livres de la Société, à la même classe ou aux mêmes classes d'actions que l'avoir duquel il provient et à chaque réévaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution en valeur est appliquée à la classe ou aux classe(s) d'actions concernée(s).

V. Chacune des actions de la Société en cours de rachat doit être considérée comme une action émise et existant jusqu'à la fin au Jour d'Evaluation appliqué au rachat de cette action et son prix doit être considéré comme un engagement de la Société à partir de la clôture à cette date et jusqu'à ce que le prix ait été payé.

Chaque action à émettre par la Société conformément aux bulletins de souscription reçus devra être considérée comme émise à partir de la fin du Jour d'Evaluation et son prix d'émission devra être considéré comme un montant dû à la Société jusqu'à ce qu'il ait été reçu par la Société.

**Art. 10. Emission, rachat et conversion des actions.** Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre, à n'importe quel moment, des actions additionnelles qui seront entièrement libérées, au prix de la valeur nette d'inventaire respective par action de la classe d'actions concernée au sein du Compartiment concerné, tel que déterminé conformément à l'article 9 des présents statuts, plus les frais de souscription éventuels déterminés par les documents de vente.

Le prix ainsi déterminé sera payable endéans les trois jours bancaires luxembourgeois suivant la date à laquelle la valeur nette d'inventaire est déterminée.

Sous peine de nullité, toutes les souscriptions aux nouvelles actions doivent être entièrement libérées et les actions émises ont les mêmes droits que ceux des actions existantes à la date de l'émission.

Le Conseil d'Administration peut émettre des actions entièrement libérées à tout moment contre des espèces ou, suite à la préparation d'un rapport audité rédigé par le réviseur d'entreprises agréé de la Société et sous réserve des conditions de la loi et conformément à la politique d'investissement et aux restrictions mentionnées dans les documents de ventes des actions de la Société, contre une contribution en nature de valeurs mobilières et autres avoirs autorisés.



Le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion, réduire ou refuser d'accepter tout bulletin de souscription pour les actions et peut, périodiquement, déterminer des montants minimum de détention ou de souscription d'actions de toute classe d'actions ou de tout Compartiment à un nombre ou une valeur lui semblant adéquats. Lors de l'émission de nouvelles actions, aucun droit préférentiel de souscription ne sera donné aux actionnaires existants.

Tout actionnaire est en droit de faire une demande à la Société pour le rachat de tout ou partie de ses actions. Le prix de rachat doit normalement être payé endéans les trois jours ouvrables bancaires luxembourgeois suivant la date à laquelle la valeur nette d'inventaire des avoirs est fixée et sera égal à la valeur nette d'inventaire des actions tel que déterminé conformément aux dispositions de l'article 9 ci-dessus, diminué d'une commission de rachat éventuelle comme fixée dans les documents de vente de la Société. Toute demande de rachat doit être présentée par écrit par l'actionnaire au Siège Social de la Société à Luxembourg ou à une autre société dûment autorisée par la Société pour le rachat des actions.

Au cas où une demande de rachat d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire globale des actions qu'un actionnaire détient dans une classe d'action ou un Compartiment en dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par le Conseil d'Administration, la Société peut décider que cette demande doit être traitée comme une demande de rachat de toutes ses actions relevant de ce Compartiment ou de cette classe d'actions.

En outre, si lors d'un Jour d'Evaluation déterminé, les demandes de rachat et les demandes de conversion au sens du présent article dépassent un certain seuil déterminé par le Conseil d'Administration par rapport au nombre d'actions en circulation dans une classe d'actions ou un Compartiment déterminé, le Conseil d'Administration peut décider que tout ou partie de telles demandes de rachat ou de conversion sera reportée pour une période et aux conditions déterminées par le Conseil d'Administration, eu égard au meilleur intérêt de la Société. Ces demandes de rachat ou de conversion, lors du prochain Jour d'Evaluation suivant cette période, seront traitées prioritairement aux demandes introduites postérieurement.

Sous réserve de toute loi applicable et de la préparation d'un rapport audité rédigé par le réviseur d'entreprises agréé de la Société, le Conseil d'Administration peut également, à sa discrétion, payer le prix de rachat à l'actionnaire concerné au moyen d'une contribution en nature de valeurs mobilières et autres avoirs autorisés du Compartiment en question à concurrence de la valeur du montant du rachat. Le Conseil d'Administration exercera cette discrétion uniquement si: (i) elle est réclamée par l'actionnaire concerné; et (ii) si le transfert n'affecte pas défavorablement la valeur des actions du Compartiment détenues par tout autre personne. Les actions rachetées par la Société seront annulées.

A moins qu'il en soit décidé autrement dans les documents de ventes des actions de la Société par le Conseil d'Administration pour certains Compartiments ou classes d'actions, tout actionnaire a le droit de demander la conversion des actions qu'il détient dans une classe au sein d'un Compartiment en actions de la même classe dans un autre Compartiment ou dans des actions d'une autre classe existante de ce Compartiment ou d'un autre. Les actions d'une classe seront converties en actions d'une autre classe sur base des valeurs nettes d'inventaire par action des différentes classes, calculées de la manière stipulée dans l'article 9 des présents statuts.

Le Conseil d'Administration peut établir les restrictions qu'il estime nécessaires quant à la fréquence de conversions, il peut assujettir les conversions au paiement des coûts raisonnables dont les montants seront déterminés par celui-ci.

Les bulletins de souscription des actions et les demandes de rachat ou de conversion doivent être reçus au Siège Social de la Société ou aux bureaux des établissements désignés à cet effet par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut déléguer le devoir d'accepter les bulletins de souscription pour les actions et les demandes de rachat ou de conversion, et de délivrer et recevoir les paiements conformément à ces transactions, à toute personne dûment autorisée.

#### **Art. 11. Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, de l'émission, du rachat et de la conversion des actions.**

Le Conseil d'Administration est autorisé à suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire de la (des) classe(s) d'actions émises dans un ou plusieurs Compartiments de la Société ainsi que l'émission, le rachat et la conversion des actions sous les conditions suivantes:

(a) pendant toute période pendant laquelle un Marché Réglementé, une bourse de valeurs dans un Autre Etat ou un Autre Marché Réglementé qui constituent le marché ou la bourse de valeurs à laquelle une proportion substantielle des investissements attribuables à la classe ou aux classes d'actions émises dans le Compartiment concerné est cotée sont fermés, excepté en cas de jour de clôture habituel ou à des périodes pendant lesquelles les négociations sont assujetties à des restrictions majeures ou suspendues. En particulier, l'évaluation de tout contrat de swap peut, tel que plus amplement décrit dans la documentation relative au contrat de swap, être suspendue;

(b) si la situation politique, économique, militaire, monétaire ou sociale ou tout acte de force majeure, étranger à la responsabilité ou hors du contrôle de la Société, fait qu'il est impossible de disposer de ses avoirs par un moyen raisonnable et normal sans causer de sérieux préjudices aux intérêts des actionnaires;

(c) en cas de rupture des moyens de communication normaux utilisés pour l'évaluation de tout investissement attribuable à la classe ou aux classes d'actions émises dans le Compartiment, ou si, pour tout motif, la valeur de tout avoir attribuable à la classe ou aux classes d'actions émises dans ce Compartiment ne peut être déterminée aussi rapidement et précisément qu'il le faut,

(d) si des restrictions de change ou de flux de capitaux empêchent la conduite des opérations au nom de la classe ou des classes d'actions émises dans le Compartiment concerné ou si les opérations d'achat ou de vente des avoirs de ce Compartiment ne peuvent être effectuées à des taux normaux de change;

(e) lorsque le Conseil d'Administration prend une résolution sous réserve du maintien du principe de l'égalité de traitement des actionnaires et conformément aux lois applicables et aux règlements, (i) dès qu'une assemblée d'actionnaires est convoquée au cours de laquelle la liquidation/dissolution de la Société, d'un Compartiment ou d'une ou plusieurs classes d'actions émises dans un Compartiment sera considérée; ou, (ii) au cas où les Administrateurs ont le pouvoir de prendre une résolution, dès qu'ils décident de la liquidation / dissolution de la Société, d'un Compartiment ou d'une ou plusieurs classes d'actions émises dans ce Compartiment;

(f) dans des circonstances exceptionnelles qui peuvent défavorablement affecter les intérêts des actionnaires ou dans le cas d'un nombre important de demandes de rachat des actions, le Conseil d'Administration se réserve le droit de s'abstenir de fixer la valeur d'une action jusqu'à ce que les valeurs mobilières ou autres avoirs concernés en question aient été vendues au nom du Compartiment concerné et le plus tôt possible;

Toute suspension de la sorte sera notifiée aux investisseurs ou actionnaires concernés, i.e. ceux qui ont fait une demande de souscription, de rachat ou de conversion des actions pour lesquelles le calcul de la valeur nette d'inventaire a été suspendu. Le cas échéant, la suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire sera publiée par la Société.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion suspendues seront exécutées le premier Jour d'Évaluation dès la fin de la suspension.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion suspendues peuvent être retirées au moyen d'un avis écrit, pourvu que la Société reçoive cet avis avant la fin de la suspension.

Au cas où le calcul de la valeur nette d'inventaire est suspendu pour une période excédant 1 semaine, tous les actionnaires de la classe ou des classes d'actions concernée(s) du Compartiment concerné seront avertis personnellement.

#### Chapitre 4.- Assemblées Générales

**Art. 12. Général.** Toute assemblée d'actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Les résolutions prises s'imposent à tous les actionnaires de la Société, quelle que soit la catégorie d'actions à laquelle ils appartiennent. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, réaliser ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

**Art. 13. Assemblées générales annuelles.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg, au Siège Social de la Société ou à tout autre lieu à Luxembourg tel qu'indiqué dans la convocation, le 18 avril de chaque année à 16.00 heures. Si cette date n'est pas un jour bancaire ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant à Luxembourg. L'assemblée générale annuelle peut être tenue à l'étranger si le Conseil d'Administration déclare à sa discrétion que des circonstances exceptionnelles l'exigent. D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans l'avis de convocation.

**Art. 14. Organisation des assemblées.** Les quorums et délais exigés par la loi luxembourgeoise régissent la convocation des assemblées et la conduite des assemblées des actionnaires sauf indication contraire dans les présents statuts.

Chaque action donne droit à une voix, quel que soit le Compartiment ou la classe d'actions auquel elle appartient et quelle que soit sa valeur nette d'inventaire. Chaque actionnaire peut participer aux assemblées des actionnaires en nommant par écrit, via un câble, télégramme, télex ou télécopieur, son ou sa mandataire.

Dans la mesure requise par la loi ou par les présents statuts, les décisions des assemblées générales des actionnaires dûment constituées seront prises à la simple majorité des voix des actionnaires présents et votant.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux assemblées générales.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les présents statuts, les décisions de l'assemblée générale d'un Compartiment spécifique seront prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

**Art. 15. Convocation des assemblées générales.** Les actionnaires se réuniront sur convocation du Conseil d'Administration. Ils pourront également être convoqués sur demande des actionnaires détenant au moins dix (10) pour cent du capital social.

Un avis énonçant l'ordre du jour sera envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout propriétaire d'actions nominatives par courrier à son adresse portée au registre des actionnaires. L'émission d'un tel avis aux propriétaires d'actions nominatives n'a pas besoin d'être justifiée à l'assemblée. L'ordre du jour sera préparé par le Conseil d'Administration sauf si l'assemblée est convoquée à la demande écrite des actionnaires auquel cas le Conseil d'Administration pourra préparer un ordre du jour supplémentaire.

Dans la mesure requise par la loi, l'avis devra également être publié au «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» (Journal Officiel), dans un journal luxembourgeois et dans tout autre journal que le Conseil d'Administration déterminera.

Si toutes les actions sont nominatives et si aucune publication n'est effectuée, les avis peuvent uniquement être envoyés aux actionnaires par courrier recommandé.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et se considèrent comme étant régulièrement convoqués et informés de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans avis d'assemblée.

**Art. 16. Assemblées générales dans un Compartiment ou une classe d'actions.** Les actionnaires de la classe ou des classes émises dans le cadre d'un Compartiment peuvent, à tout moment, tenir des assemblées générales pour décider sur toutes matières ayant trait exclusivement à ce Compartiment.

De plus, les actionnaires d'une classe d'actions peuvent, à tout moment, tenir des assemblées générales pour décider sur des matières ayant trait exclusivement à cette classe.

Les dispositions de l'Article 14 paragraphe 6 et de l'article 15 ci-dessus sont applicables à de telles assemblées générales.

#### Chapitre 5.- Administration et gestion de la Société

**Art. 17. Administration.** La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé d'au moins trois membres. Les Administrateurs n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société.

**Art. 18. Durée de la fonction des Administrateurs, renouvellement du Conseil.** Les Administrateurs seront élus par l'assemblée générale annuelle pour une période maximale de six ans, néanmoins un Administrateur peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif et/ou remplacé sur décision des actionnaires.

En cas de vacance d'un Administrateur à cause d'un décès, d'une démission ou autre, les Administrateurs restants se réunissent et élisent, à la majorité, un Administrateur afin de remplir temporairement cette fonction jusqu'à la prochaine réunion des actionnaires.

**Art. 19. Bureau du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration élit parmi ses membres un président et pourra élire, parmi ses membres, un ou plusieurs vice-présidents. Il peut également nommer un secrétaire qui n'a pas besoin d'être Administrateur et qui dressera et conservera les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration ainsi que des actionnaires.

**Art. 20. Assemblées et résolutions du Conseil.** Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du président ou de deux Administrateurs à l'adresse indiquée dans l'avis de convocation. Tous les Conseils d'Administration auront lieu en dehors du Royaume-Uni. Le président du Conseil d'Administration présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du Conseil d'Administration, mais en son absence, l'assemblée générale ou le Conseil d'Administration désignera, à la majorité, un autre Administrateur, et lorsqu'il s'agit d'une assemblée générale des actionnaires, s'il n'y a pas d'Administrateur présent, toute autre personne, afin d'assumer la présidence de ces assemblées des actionnaires et réunions du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration, s'il y a lieu, nommera des directeurs et fondés de pouvoir dont un directeur général, éventuellement des directeurs généraux adjoints, des secrétaires adjoints et autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Le Conseil d'Administration peut révoquer pareilles nominations à tout moment. Les directeurs et les fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être Administrateur ou actionnaires de la Société. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts, les directeurs et fondés de pouvoir nommés auront les pouvoirs et tâches que le Conseil d'Administration leur attribuera.

Un avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera envoyé à tous les Administrateurs au moins trois jours avant la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. L'avis de cette réunion peut être omis avec le consentement de chaque Administrateur d'être envoyé par écrit, ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur.

Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant à une heure et à un lieu déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout Administrateur pourra se faire représenter à une réunion du Conseil d'Administration en dé signant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur, un autre Administrateur comme son mandataire. Un Administrateur peut agir en tant que mandataire titulaire pour plusieurs Administrateurs.

Les Administrateurs ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être expressément autorisés par une résolution du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration pourra dé libérer et agir valablement à condition qu'au moins la moitié des Administrateurs soit présente ou représentée à la réunion, à moins que les Administrateurs ne soient résidents du Royaume-Uni, ils n'auront le droit d'agir pour aucune raison. Les décisions seront prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés.

Tout Administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'Administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre mutuellement et la participation à une réunion par de tels moyens équivaldra à une présence en personne à cette réunion.

Les résolutions signées par tous les Administrateurs seront tout aussi valables et applicables que celles prises pendant une réunion régulièrement convoquée et tenue, pour autant qu'aucune résolution signée par un Administrateur lorsqu'il ou elle est présente au Royaume-Uni ne soit valable. Ces signatures peuvent être apposées sur un simple document ou plusieurs copies d'une même résolution et attestées par des lettres, des câbles, des télégrammes, télex, télécopieurs ou autres moyens similaires.

Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs appartenant à la gestion quotidienne et à l'exécution des opérations afin d'atteindre l'objectif de la Société et de poursuivre l'objectif général de sa gestion, à des individus ou des sociétés qui ne doivent pas obligatoirement être Administrateurs.

**Art. 21. Procès-verbaux.** Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration seront signés par le président du Conseil, ou, en son absence, par le président de la réunion.

Des copies ou extraits de procès-verbaux destinés à être utilisés pour des objectifs légaux ou autres seront signés par le président ou par deux Administrateurs, ou par toute autre personne désignée par le Conseil d'Administration.

**Art. 22. Les engagements de la Société envers les parties.** La Société sera engagée par les signatures de deux Administrateurs ou par celle d'un directeur ou d'un fondé de pouvoir désigné à cet effet, ou par la signature de toute autre personne à qui le Conseil d'Administration a spécialement délégué des pouvoirs. Sous réserve de l'accord de l'assemblée générale des actionnaires, le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la Société à l'un de ses membres.

**Art. 23. Pouvoirs du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration, sur base du principe de la répartition des risques a le pouvoir de déterminer (i) les politiques et les stratégies d'investissement à appliquer en ce qui concerne chaque Compartiment, (ii) la stratégie de couverture applicable aux classes d'actions spécifiques au sein de Compartiments donnés, et (iii) l'orientation de la gestion des affaires de la Société, dans le cadre des restrictions qui seront mises en œuvre par le Conseil d'Administration conformément aux lois applicables et aux règlements.

Conformément aux exigences de la Loi de 2002, en particulier au regard du type des marchés sur lesquels les avoirs peuvent être acquis ou le statut de l'émetteur ou de la contrepartie, chaque Compartiment peut investir en:

- (i) valeurs mobilières ou en instruments du marché monétaire;
- (ii) en parts ou actions d'autres OPC;
- (iii) dépôts auprès d'institutions de crédit, qui sont remboursables sur demande ou ont le droit d'être retirés et qui viennent à échéance au bout de 12 mois maximum;
- (iv) instruments financiers dérivés.

La politique d'investissement de la Société peut reproduire la composition d'un indice de stock ou obligations reconnu par l'autorité de surveillance du Luxembourg.

La société peut, en particulier, acheter les avoirs mentionnés ci-dessus sur tout Marché Réglementé, toute bourse de valeurs ou tout Autre Marché Réglementé d'un Etat d'Europe, étant ou non membre de l'UE, d'Amérique, d'Afrique, d'Asie, d'Australie ou d'Océanie.

La Société peut également investir en valeurs mobilières récemment émises pourvu que les conditions d'émission prévoient que cette demande soit effectuée pour l'admission à une cote officielle sur un Marché Réglementé ou Autre Marché Réglementé et que cette admission soit assurée dans l'année suivant l'émission;

Conformément au principe de répartition des risques, la Société est autorisée à investir jusqu'à 100% des avoirs nets attribuables à chaque Compartiment en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat Membre de l'UE, par ses autorités locales, par tout autre Etat Membre de l'UE, par ses autorités locales, par tout autre Etat Membre de l'Organisation pour la Coopération et le Développement Economiques («OCDE») ou par un organisme public international dont un ou plusieurs Etat(s) Membre(s) de l'UE sont membre(s), pourvu que dans le cas où la Société décide de faire usage de cette disposition, elle détiendra, au nom de ce Compartiment, des titres d'au moins six émissions différentes et des titres de toute émission ne pouvant pas s'élever à plus de 30% des avoirs nets attribuables à ce Compartiment;

Le Conseil d'Administration, agissant dans le meilleur intérêt de la Société, peut décider, de la manière décrite dans les documents de vente de la Société, que (i) tout ou partie des avoirs de la Société ou de tout Compartiment seront cogérés sur une base distincte avec d'autres avoirs détenus par d'autres investisseurs, y compris d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois et/ou leurs compartiments, ou que (ii) tout ou partie des avoirs de deux ou plusieurs Compartiments seront cogérés entre eux sur une base distincte ou groupée.

Les investissements dans chaque Compartiment de la Société peuvent être effectués soit directement, soit indirectement par l'intermédiaire de filiales contrôlées à cent pour cent, comme le Conseil d'Administration peut en décider en temps opportun et tel que décrit dans les documents de vente des actions de la Société. La référence dans les présents statuts aux «investissements» et «avoirs» signifieront, le cas échéant, soit des investissements effectués et des avoirs bénéficiaires détenus directement ou des investissements effectués et des avoirs bénéficiaires détenus indirectement par l'intermédiaire de la filiale précitée.

La Société est autorisée (i) à employer les techniques et les instruments relatifs aux valeurs mobilières et instruments du marché monétaire pourvu que ces techniques et instruments soient utilisés en vue d'une gestion de portefeuille efficace et (ii) à employer des techniques et instruments destinés à protéger les risques de change dans le cadre de la gestion de ses avoirs et engagements.

**Art. 24. Intérêts.** Aucun contrat ni aucune opération que la Société peut négocier avec d'autres sociétés ou firmes ne peuvent être affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs Administrateurs, directeurs et fondés de pouvoir de la Société aient un intérêt de quelque nature que ce soit dans une autre société ou firme, ou par le fait qu'il puisse être

Administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé dans une autre société ou firme. L'Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est Administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé dans une société ou firme avec laquelle la Société négocie des contrats, ou avec laquelle elle a d'autres relations d'affaires, ne sera pas privé, pour ces motifs, de son droit de délibérer, voter et agir pour des affaires relatives à ce contrat ou à cette négociation.

Si un Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir a un intérêt personnel dans toute affaire de la Société, cet Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société informera le Conseil d'Administration de son intérêt personnel et celui-ci ne délibérera ou ne prendra pas part au vote à ce sujet. Ce sujet et l'intérêt personnel de cet Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir seront rapportés à la prochaine assemblée des actionnaires.

Comme il est utilisé dans la phrase précédente, le terme «intérêt personnel» ne s'appliquera pas aux relations ou intérêts, situations ou opérations qui peuvent exister sous quelque forme que ce soit avec les sociétés ou les entités que le Conseil d'Administration déterminera périodiquement à sa discrétion.

Les paragraphes précédents ne s'appliquent pas aux contrats ou transactions portant sur des opérations courantes conclues à des conditions normales.

**Art. 25. Indemnisation.** La Société peut indemniser tout Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et autres ayants droit, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou tous procès auxquels il aurait été partie en tant qu'Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir dans toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancière par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf lorsque, en rapport avec de telles actions, il sera finalement condamné pour faute grave ou pour mauvaise gestion. En cas de règlement à l'amiable, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son conseiller juridique que cet Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Le droit à l'indemnisation n'exclura pas d'autres droits auxquels l'Administrateur, le directeur ou le fondé de pouvoir pourraient prétendre.

**Art. 26. Les honoraires du Conseil.** L'assemblée générale des actionnaires peut accorder aux Administrateurs, en tant que rémunération pour leurs activités, une somme annuelle fixe, sous forme de commissions aux Administrateurs, qui seront inscrites dans les frais généraux de la Société et distribuées parmi les Administrateurs, à sa discrétion.

De plus, les Administrateurs peuvent être payés pour des frais encourus au nom de la Société dans la mesure où ceux-ci sont considérés comme raisonnables.

Les honoraires du président ou secrétaire du Conseil d'Administration, ceux des directeurs généraux et fondés de pouvoir seront déterminés par le Conseil d'Administration.

**Art. 27. Gestionnaire(s) et Conseiller(s) en Investissement et Banque Dépositaire.** Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs pour conduire la gestion journalière et les affaires de la Société (y compris le droit d'agir comme signataire autorisé pour la Société) et ses pouvoirs pour exécuter les actes servant la politique et l'objet social d'une ou plusieurs personnes physiques ou personnes morales, qui n'ont pas besoin d'être Administrateur, qui auront les pouvoirs déterminés par le Conseil d'Administration et qui peuvent, si le Conseil d'Administration les y autorise, sous-déléguer leurs pouvoirs.

La Société négociera une convention de gestion et une convention de conseil avec un ou plusieurs gestionnaire(s) et conseiller(s) en investissement (le(s) «Gestionnaire(s) et Conseiller(s) en Investissement»), tel que décrit plus loin dans les documents de vente des actions de la Société, qui fournira à la Société les informations et les conseils relatifs à la politique d'investissement conformément à l'Article 22 des présents statuts et peut, quotidiennement et sous réserve du contrôle global du Conseil d'Administration, avoir le pouvoir discrétionnaire d'acheter et de vendre des titres et autres avoirs de la Société conformément aux conditions d'un accord écrit.

Le Conseil peut également conférer des pouvoirs spéciaux de fondé de pouvoir par procuration notariée ou personnelle.

La Société négociera une convention de banque dépositaire avec une banque autorisée à exécuter les activités bancaires sous la loi luxembourgeoise («la Banque Dépositaire»). Toutes les valeurs mobilières et autres avoirs seront détenus par ou à l'ordre de la Banque Dépositaire.

Si la Banque Dépositaire souhaite se retirer, le Conseil d'Administration prendra les mesures nécessaires pour désigner une autre banque qui agira en tant que Banque Dépositaire et le Conseil d'Administration nommera cette banque pour la fonction de Banque Dépositaire à la place de la Banque Dépositaire qui donne sa démission. Les Administrateurs ne révoqueront pas la Banque Dépositaire avant qu'une autre Banque Dépositaire ait été nommée conformément à ces statuts pour agir à sa place.

## Chapitre 6.- Réviseur d'entreprises agréé indépendant

**Art. 28. Réviseur d'entreprises agréé indépendant.** Les opérations de la Société et sa situation financière, y compris en particulier sa comptabilité, seront revues par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés indépendants qui satisferont aux exigences de la loi luxembourgeoise relative à l'honorabilité et à l'expérience professionnelle, et qui exerceront les fonctions prescrites par la Loi de 2002. Les réviseurs d'entreprises agréés indépendants seront élus par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période prenant fin à la date de la prochaine assemblée générale annuelle

des actionnaires et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Les réviseurs d'entreprises agréés indépendants en fonction peuvent être remplacés à n'importe quel moment par les actionnaires avec ou sans motif.

### Chapitre 7.- Rapports annuels

**Art. 29. Année sociale.** L'année sociale de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

**Art. 30. Allocation des résultats.** Chaque année l'assemblée générale des porteurs d'actions de la classe ou des classes émises dans le cadre d'un Compartiment prendra une décision quant aux propositions faites par le Conseil d'Administration en matière de distribution. Cette allocation peut inclure la création ou le maintien des fonds de réserve et des provisions, et la détermination du solde à reporter.

Le vote du paiement d'un dividende (s'il y a lieu) d'une classe d'actions particulière dans le cadre d'un Compartiment exige un vote à la majorité de la part de l'assemblée des actionnaires de la classe ou des classes d'actions du Compartiment concerné.

Aucune distribution ne peut être effectuée, si suite à la déclaration de cette distribution, le capital de la Société est inférieur au capital imposé par la loi.

Les dividendes intérimaires peuvent, sous réserve de plus amples conditions prévues par la loi, être payés sur les actions de toute classe ou de toutes classes émises dans le cadre d'un Compartiment sujet à des distributions sur décision du Conseil d'Administration.

Les dividendes déclarés peuvent être payés en euro ou dans toute autre devise déterminée par le Conseil d'Administration et peuvent être payés aux dates et lieux déterminés par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut prendre une décision définitive à propos du taux de change applicable pour traduire les fonds de dividendes dans la devise de leur paiement.

Les dividendes qui n'ont pas été collectés dans les cinq ans suivant la date de leur paiement seront annulés pour leurs bénéficiaires et retourneront à la ou aux classe(s) d'actions concernée(s) dans le Compartiment concerné.

### Chapitre 8.- Clôture, Liquidation

#### Art. 31. Liquidation.

- Liquidation de la Société

La Société est constituée pour une durée illimitée et la liquidation sera normalement déterminée par une assemblée générale extraordinaire des actionnaires. Cette assemblée sera convoquée sans quorum.

- Si les avoirs nets de la Société tombent en dessous des deux tiers du capital minimum exigé par la loi (1.250.000,- €), la décision sera prise à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée; et

- Si les avoirs nets de la Société tombent en dessous du quart du capital minimum exigé par la loi, la décision sera prise par les actionnaires détenant un quart des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée conformément aux dispositions de la Loi de 2002 qui stipulent les mesures à prendre pour permettre aux actionnaires de participer aux distributions résultant de la liquidation et, dans ce contexte, elle prévoit que tous les montants qu'il n'a pas été possible de distribuer aux actionnaires à la clôture de la liquidation sont à déposer à la Caisse des Consignations à Luxembourg.

Les montants non réclamés pendant la période prescrite sont susceptibles d'être perdus conformément aux dispositions de la Loi luxembourgeoise. Les revenus nets résultant de la liquidation de chacun des Compartiments seront distribués aux actionnaires de la classe ou des classes d'actions concernée(s) émise(s) dans le Compartiment concerné en proportion de leur détention de titres respective.

Les décisions d'un tribunal ordonnant la dissolution et la liquidation de la Société seront publiées au Mémorial et dans deux journaux à diffusion adéquate, dont au moins un journal luxembourgeois. Ces avis seront publiés à la demande du liquidateur.

- Liquidation des Compartiments et/ou de classes d'actions

(i) Au cas où, pour une raison ou une autre, la valeur des avoirs dans un Compartiment ou une classe d'actions a diminué à un montant déterminé par le Conseil d'Administration comme étant le seuil minimum pour un tel Compartiment ou une telle classe d'actions pour opérer d'une manière économiquement efficace, ou si un changement de la situation économique ou politique relative au Compartiment ou à la classe d'actions concernée avait des conséquences matérielles néfastes sur les investissements de ce Compartiment ou de cette classe d'actions, ou afin de procéder à une rationalisation économique, ou si le contrat de swap conclu avec ABN AMRO BANK N.V. (London Branch) pour le Compartiment concerné est résilié avant son terme prévu, le Conseil d'Administration peut décider de fermer un ou plusieurs Compartiment(s) ou classe(s) d'actions dans le meilleur intérêt des actionnaires et procéder au rachat forcé de toutes les actions émises dans ce(s) Compartiment(s), respectivement classe(s) d'actions, à un prix tel que mentionné ci-dessous, calculé le Jour d'Évaluation au cours duquel une telle décision prendra effet. La Société transmettra un avis écrit aux détenteurs des actions concernées avant la date effective de rachat forcé, qui indiquera les raisons et la procédure des opérations de rachat. A moins qu'il en soit décidé autrement dans l'intérêt, ou pour garantir le traitement égal des actionnaires, les actionnaires du (des) Compartiment(s), respectivement classe(s) d'actions, concerné(s), peuvent pour-

suivre la demande de rachat ou de conversion de leurs actions sans frais (mais en tenant compte la réalisation actuelle des prix des investissements et la réalisation des dépenses) avant la date effective pour le rachat forcé.

En dépit des pouvoirs conférés au Conseil d'Administration dans le cadre du paragraphe précédent, l'assemblée générale des actionnaires d'une ou de toutes les classes d'actions émises dans un Compartiment peut, sur proposition du Conseil d'Administration, racheter toutes les actions de la classe ou des classes d'actions concernée(s) émises dans un tel Compartiment et rembourser aux actionnaires la valeur nette d'inventaire de leurs actions (mais en prenant en considération la réalisation réelle des prix des investissements et la réalisation réelle des dépenses) calculée au Jour d'Evaluation auquel une telle décision prendra effet. Aucun quorum ne sera exigé pour une telle assemblée générale des actionnaires, qui décidera par une résolution prise à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés.

(ii) dispositions générales

La fermeture anticipée d'un Compartiment ou d'une classe d'actions a un effet sur le prix par action.

En cas de clôture anticipée d'un des Compartiments, respectivement une classe ou des classes d'actions, ou de la Société, les actions concernées seront rachetées au taux de la valeur nette d'inventaire qui inclut l'évaluation du marché des avoirs du portefeuille du Compartiment, respectivement classe d'actions, et l'évaluation du marché du swap, en tenant compte, si approprié, des frais et pénalités dus à la résolution du swap ainsi que des autres frais de liquidation. Ces frais de résolution et frais de liquidation réduiront le montant repayé par action à un niveau inférieur à celui qui aurait été atteint si le swap n'avait pas été clôturé de manière anticipée.

- Fusions

Dans les mêmes circonstances et conditions prévues ci-dessus pour les Compartiments, le Conseil d'Administration ou, respectivement, les actionnaires des Compartiments concernés peuvent décider de clôturer tout Compartiment par le biais d'une fusion avec un autre Compartiment de la Société ou avec un autre OPC soumis aux dispositions de la Partie I de la Loi de 2002 ou avec un autre compartiment au sein d'un tel OPC afin de créer un nouveau Compartiment.

Les actionnaires seront informés de cette décision de la même manière que pour une liquidation et, de plus, la lettre contiendra les informations concernant le nouveau Compartiment. Si la décision de fusion a été prise par le Conseil d'Administration, le courrier sera distribué/publié au moins un mois avant la date à laquelle la fusion prendra effet afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions, gratuitement, avant que l'opération impliquant une participation dans le nouveau compartiment ne prenne effet.

**Art. 32. Frais supportés par la Société.** La Société prendra à sa charge les frais de lancement, y compris les coûts de compilation et d'impression des prospectus, les honoraires du notaire, les frais d'enregistrement des demandes auprès des autorités administratives et de la bourse et tous autres frais relevant de la constitution et du lancement de la Société. Les frais de lancement peuvent être amortis sur une période n'excédant pas les cinq premiers exercices financiers.

**Art. 33. Modifications des statuts.** Ces statuts peuvent être modifiés comme et quand une assemblée générale des actionnaires le décidera conformément aux conditions de vote et de quorum imposées par la loi luxembourgeoise.

**Art. 34. Dispositions Générales.** Pour tous les sujets qui ne sont pas régis par ces statuts, les parties se référeront aux dispositions de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et aux Lois modificatives ainsi qu'à la Loi de 2002.

#### *Souscription et paiement*

La partie comparante ayant ainsi arrêté les Statuts de la Société, cette partie comparante, ici représentée comme indiqué ci-dessus, déclare que les Actions ont été souscrites et émises comme suit:

ABN AMRO BANK N.V. ci-dessus désignée, a souscrit à trois mille (3.000) Actions sans valeur nominale émises au prix de cent euros (100,- €) et libérées entièrement en numéraire,

et qu'en conséquence, la Société a à sa disposition un montant de trois cent mille euros (300.000,- €), ce dont la preuve a été rapportée au notaire soussigné qui le constate expressément.

#### *Dispositions transitoires*

La première année sociale commence à la date de constitution et se termine le 31 décembre 2008.

#### *Assemblée Générale des actionnaires*

La personne ci-dessus désignée, représentant l'entière du capital souscrit a immédiatement adopté les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

Les personnes suivantes sont nommées membres du Conseil d'Administration pour une durée qui viendra à expiration lors de l'assemblée générale annuelle ordinaire qui se tiendra en 2009:

1) Monsieur Daniel Barker, Président du Conseil d'Administration, né le 28 août 1969 à Londres, Royaume-Uni, Directeur exécutif, ABN AMRO BANK N.V., London branch, résidant professionnellement à 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA (Royaume-Uni);

2) Monsieur Shahzad Ahmad, né le 27 septembre 1968 à Karachi, Pakistan, Directeur exécutif, ABN AMRO BANK N.V., London branch, résidant professionnellement à 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA (Royaume-Uni);

3) Monsieur Koenraad Van der Borght, né le 14 juillet 1963 à Roeselare, Belgique, Head of Fund Management, ABN AMRO BANK (LUXEMBOURG) S.A., résidant professionnellement à 46, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg);

4) Madame Annemarie Arens, née le 19 octobre 1963 à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, Directeur régional «Sales & Relationship Management», résidant professionnellement 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, (Grand-Duché de Luxembourg);

5) Madame Francine Keiser, née le 20 décembre 1964 à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, avocat au cabinet LINKLATERS LLP, résidant professionnellement à 35, avenue J.F. Kennedy, L-1011 Luxembourg, (Grand-Duché de Luxembourg).

#### *Deuxième résolution*

La société suivante été nommée réviseur d'entreprises jusqu'à l'assemblée générale annuelle ordinaire qui se tiendra en 2009:

- PricewaterhouseCoopers S.à r.l., établie et ayant son siège social au 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg (RCS Luxembourg B 65.477).

#### *Troisième résolution*

Le siège social est fixé à 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

#### *Dépenses*

Le comparant déclare que les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature, à charge de la Société des suites de sa constitution s'élèvent à environ six mille euros (6.000,- €).

Le notaire soussigné, lequel connaît la langue anglaise constate que sur demande du comparant le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française, la version anglaise faisant foi en cas de divergence entre le texte anglais et français.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite au comparant, connu du notaire par son nom, prénom usuel, état civil et demeure, le comparant a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: Ch. Boucherie, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2007, LAC/2007/18061. — Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): Fr. Sandt.

Pour copie conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 24 juillet 2007.

G. Lecuit.

Référence de publication: 2007084750/220/1478.

(070096997) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 juillet 2007.

### **MSEOF Airport S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2-8, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 117.680.

In the year two thousand and seven, on the thirty-first day of July.

Before Us, Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Appeared:

1. MSEOF AIRPORT S.à r.l., a private limited liability company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, having its registered office at 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 117.680, and having a share capital of twelve thousand five hundred Euro (€ 12,500.-) represented by five hundred (500) shares of a single class with a nominal value of twenty-five Euro (€ 25.-) per share, each fully paid up, incorporated pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, of June 26, 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n ° 1689 dated September 9, 2006, (hereafter the «Absorbing Company»),

2. MSEOF AIRPORT B.V. (formerly known as DAWIMO III B.V.), a private limited liability company incorporated and existing under the laws of the Netherlands, having its registered office at Kabelweg 37, 1014BA Amsterdam, the Netherlands, inscribed at the Chamber of Commerce of Amsterdam under number 33245471, and having an issued share capital of eighteen thousand two hundred Euro (€ 18,200.-) represented by forty (40) shares of a single class with a nominal value of four hundred fifty-five Euro (€ 455.-) per share, each fully paid up, incorporated pursuant to a deed of J.L.F. Bakker, civil law notary in Amsterdam, of February 11, 1993, and inscribed at the Chamber of Commerce of Am-



sterdam on February 19, 1993, which incorporation deed was latest amended by a deed of J.L.F. Bakker, civil law notary in Amsterdam, of October 10, 2006 and duly filed with the Chamber of Commerce of Amsterdam.

(hereafter the «Absorbed Company»),

both here represented by Mr Olivier Ferres, employee, with professional address at 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, by virtue of two (2) powers of attorney granted under private seal by the respective boards of managers of the appearing companies on July , 2007, which powers of attorney shall remain attached to the original of this deed in order to be registered therewith.

The boards of managers of the above mentioned companies (hereafter referred to together as the «Merging Companies») have agreed on the following merger proposal (the «Merger») and declared that:

The Absorbing Company holds one hundred per cent (100%) of the shares of the Absorbed Company free of any lien, pledge or any other encumbrance of any kind, and the Merger may thus be operated in accordance with the provisions of articles 278 and following of the law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended (the «Law»), deriving notably from article 15 of Directive 2005/56/EC on cross-border mergers (the «EU Directive») of the European Parliament and Council and Section 2:309 of the Dutch Civil Code in connection with Section 2:333 subsection 1 of the Dutch Civil Code and the implementation therein of the EU Directive.

After the decision of the European Court of Justice in the case C-411/03 (SEVIC SYSTEMS AG) of 13 December 2005 and anticipating the implementation of the EU Directive in the Netherlands, the board of managers of the Absorbing Company and the board of managers of the Absorbed Company are not acquainted with any compelling reason or possible compelling reason which would prohibit a legal merger between the Absorbing Company and the Absorbed Company, despite the absence of Dutch legal provisions which specifically allows or creates the possibility to allow a cross-border legal merger between a private limited liability company under Luxembourg law and a private limited liability company under Dutch law («besloten vennootschap»).

The boards of managers of the Merging Companies have decided that the Absorbed Company shall be merged into the Absorbing Company and for this purpose, the Absorbed Company shall contribute, at book value, all its assets and liabilities (the «Assets and Liabilities») to the Absorbing Company. The decisions of the boards of managers of the Merging Companies will remain attached to the present deed.

Thereupon, such appearing parties have requested the undersigned notary, through their proxyholder, to enact the following, which has been agreed:

1. At the date determined by the boards of managers of the Merging Companies, which could not be earlier than one (1) month plus one (1) day after (i) the publication of the present Merger Proposal in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, (ii) the registration with the Dutch commercial registry and (iii) the advertisement in a Dutch national newspaper and publication in the Dutch official journal (Staatscourant), the Assets and Liabilities of the Absorbed Company will be transferred to the Absorbing Company.

2. As a result of the Merger, the Absorbed Company shall cease to exist and all its shares in issue shall be cancelled. The activities of the Absorbed Company will be continued by the Absorbing Company. The merger does not have an effect on the size of the goodwill and the distributable reserves of the Absorbing Company.

3. The effective date of the Merger will be the latest of (i) September 14, 2007 or (ii) one (1) month plus one (1) day after (a) the publication of the present merger proposal in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, (b) the registration with the Dutch commercial registry and (c) the advertisement in a Dutch national newspaper and publication in the Dutch official journal (Staatscourant), and the operations of the Absorbed Company will, for accounting purposes, be treated as being carried out on behalf of the Absorbing Company as from such date.

4. To satisfy the requirements under both the Luxembourg Law and Dutch law, the Merging Companies will approve the Merger by means of:

(i) a resolution by the shareholder of the Absorbed Company in a meeting of which the minutes are recorded in a Dutch notarial deed (Section 2:317 subsections 1 and 2; Section 2:330 subsection 4 of the Dutch Civil Code);

(ii) a board resolution of the Absorbing Company (Section 2:331 of the Dutch Civil Code).

5. The documents referred to in article 267, paragraph 1, a), b) and c) of the Law and Section 2:314 subsection 2 of the Dutch Civil Code (i.e. the merger proposal, the explanatory statement, the annual accounts and the annual reports of the Merging Companies for the last three financial years), will be available at least one month before the effective date of the Merger for inspection by the shareholders of the Merging Companies, as well by all persons or legal entities, if any, who have special rights towards the Merging Companies (i.e. profit rights or share subscription rights) at the registered office of the Merging Companies. These documents will remain available at the registered office of the Absorbing Company during a period of six (6) months after the effective date of the Merger.

6. Shareholders of the Absorbing Company holding at least five per cent (5%) of the shares outstanding in the Absorbing Company are entitled, during the period of one month prior to the effective date of the Merger to require that an extraordinary general meeting of shareholders of the Absorbing Company be called in order to deliberate and vote on the Merger.

7. No particular advantage is granted neither to the members of the board of managers of the Merging Companies nor to the auditors.

8. Neither Merging Companies have issued securities entitling their holders to a right to vote or other special rights. With respect to the Absorbed Company, no persons hold any rights conferred by Dutch law upon holders of depositary receipts issued with a company's cooperation for shares in its capital.

The Absorbed Company did not issue depositary receipts in the capital of the Absorbed Company.

9. As the Merging Companies do not have any employees, the Merger will not have any effect on employment.

10. The assets and liabilities which are transferred to the Absorbing Company are evaluated as follows:

An interim financial situation of the Absorbed Company as per June 30, 2007, which shows all assets and liabilities, is attached to this Merger Proposal (Annex).

The real estate assets are transferred at their book value of twenty-five million nine hundred sixty-one thousand two hundred forty-two Euro and fifty-five Euro-cent (€ 25,961,242.55).

11. With regard to the dates of the Merging Companies' accounts used to establish the conditions of the Merger the board of managers of each of the Merging Companies prepared interim financial statements as per 30 June 2007. Since the Absorbed Company will disappear and the Absorbing Company will acquire all assets and liabilities of the Absorbed Company under universal succession of title and no shares will be allotted, there are no specific conditions of the Merger (such as the determination of an exchange rate) established.

12. If a general meeting of shareholders is not required or in case of a rejection of the Merger plan by the former, the Merger will become definitive as stated above under point 1., and will lead by rights to the effects indicated in article 274 of the Law and in particular its paragraph a).

13. The Merging Companies will comply with all current legal provisions relating to the statements to do for the payment of any possible taxation or tax resulting from the definitive realisation of the contributions made in relation to the Merger, as mentioned hereafter.

14. Full discharge is granted to the bodies of the Absorbed Company.

15. Company documents of the Absorbed Company will be kept for the legal time period at the registered office of the Absorbing Company.

16. The articles of association of the Absorbing Company shall not be amended in connection with the Merger. The articles of association of the Absorbing Company were established at its incorporation as referred to under 1. of the party description of this merger proposal. The current text of the articles of association is attached as annex to this merger proposal.

17. As regards rights to be given and compensations to be paid, pursuant to Section 2:320 of the Dutch Civil Code to be chargeable to the Absorbing Company, as there are no persons who, in any other capacity than as shareholder, have special rights against the Absorbed Company, no special rights will be given to and no compensations will be paid to anyone. In this respect reference is made to paragraph 7 of this proposal.

18. There is no intention to change the composition of the board of managers of the Absorbing Company pursuant to the Merger.

#### *Formalities*

The Absorbing Company:

- shall carry out all the legal formalities of publicity relating to the contributions made in relation to the Merger,
- shall take on the statements and necessary formalities relating to all relevant administration matters in order to put all Assets and Liabilities of the Absorbed Company in its name,
- shall carry out any formalities in order to render the transfer of goods and rights that it has received opposable to third parties,
- shall more specifically take all necessary steps to have the following real estate assets registered as follows:  
Commune de Niederanven, section B of Senningen:
  - No. 1190/3960, lieu-dit: «Hoehenhof», place, contenant 1 hectare 05 ares 21 centiares.
  - No. 1190/3992, lieu-dit «Aéroport Findel», terre labourable, contenant 2 ares 17 centiares.

#### *Title of ownership*

The real estate described as above belongs to the Absorbed company, MSEOF AIRPORT B.V., previously DAWIMO III B.V.), pursuant to a notarial deed relevant to a purchase, enacted by M<sup>e</sup> Reginald Neuman, then Notary in Luxembourg, on March 31st, 1993, transcribed at the «premier bureau des Hypothèques» at Luxembourg, on April 20th, 1993, volume 1336, number 73.

#### *Conveyance of titles*

At the definitive realisation of the merger, the Absorbed Company will give the Absorbing Company the originals of all its incorporating documents and acts of modification, as well as the books of account and other accounting documents, titles of ownership or documentary acts of ownership of any assets, the supporting documents of the operations carried out, securities and contracts, archives, vouchers and any other documents relating to the assets and rights given.

### *Fees and duties*

Any charges, duties or fees owing as a result of the Merger will be met by the Absorbing Company.

If necessary, the Absorbing Company shall pay the taxes due by the Absorbed Company on the capital and the profits, for the fiscal years not yet taxed.

In accordance with article 271 of the law of August 10th 1915, the undersigned notary certifies the legality of the present Merger proposal.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French translation; on request of the same persons and in case of any difference between the English and the French text, the English text shall prevail.

The document having been read to the persons appearing, known to the notary by their surname, first names, civil status and residence, the said persons signed together with Us, the notary, this original deed.

### **Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille sept, le trente et un juillet.

Par-devant Nous, Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1. MSEOF AIRPORT S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée et existante en vertu du droit luxembourgeois, ayant son siège social au 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 117.680, et ayant un capital social de douze mille cinq cents Euros (€ 12.500,-) représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une unique classe d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (€ 25,-) par part sociale, chacune entièrement libérée, constituée en vertu d'un acte de Maître Joseph Elvinger, notaire résidant à Luxembourg, daté du 26 juin 2006 et publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 1689 du 9 septembre 2006,

(ci-après la «Société Absorbante»),

2. MSEOF AIRPORT B.V. (anciennement connue sous la dénomination DAWIMO III B.V.), une société à responsabilité limitée constituée et existante en vertu du droit néerlandais, ayant son siège social à Kabelweg 37, 1014BA Amsterdam, Pays-Bas, inscrite à la Chambre de Commerce d'Amsterdam sous le numéro 33245471, et ayant un capital social émis de dix-huit mille deux cents Euros (€ 18.200,-) représenté par quarante (40) parts sociales d'une valeur nominale de quatre cent cinquante-cinq Euros (€ 455,-) par part sociale, chacune entièrement libérée, constituée en vertu d'un acte de J.L.F. Bakker, notaire de droit civil à Amsterdam, daté du 11 février 1993 et enregistré auprès de la Chambre de Commerce d'Amsterdam le 19 février 1993, lequel acte de constitution a été modifié dernièrement par un acte de J.L.F. Bakker, notaire de droit civil à Amsterdam, daté du 10 octobre 2006 et dûment enregistré auprès de la Chambre de Commerce d'Amsterdam.

(ci-après la «Société Absorbée»),

toutes deux ici représentées par Monsieur Olivier Ferres, employé, avec adresse professionnelle au 1B, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, en vertu de deux (2) procurations sous seing privé datées du juillet 2007 émises par les conseils de gérance des deux sociétés fusionnantes, lesquelles procurations resteront annexées à l'original du présent acte pour être soumises avec lui aux formalités d'enregistrement.

Les conseils de gérance des deux sociétés mentionnées ci-dessus (ci-après les «Sociétés Fusionnantes») se sont accordés sur le projet de fusion suivant (la «Fusion») et déclarent que:

La Société Absorbante détient cent pour-cent (100%) des parts sociales de la Société Absorbée, libres de toute charge, tout gage ou de toute autre forme de sûreté, de sorte que la Fusion peut dès lors être opérée conformément aux dispositions des articles 278 et suivants de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»), découlant notamment de l'article 15 de la Directive 2005/56/CE sur les fusions transfrontalières (la «Directive EU») du Parlement Européen et du Conseil et la Section 2:309 du Code Civil néerlandais en relation avec la Section 2:333 sous-section 1 du Code Civil néerlandais et leur application de la Directive EU.

Suite à la décision de la Cour Européenne de Justice dans l'affaire C-411/03 (SEVIC SYSTEMS AG) du 13 décembre 2005 et en anticipation de l'implémentation de la Directive EU aux Pays-Bas, le conseil de gérance de la Société Absorbante et le conseil de gérance de la Société Absorbée ne sont pas au courant d'une raison particulière laquelle interdirait une fusion juridique entre la Société Absorbante et la Société Absorbée, malgré l'absence de dispositions légales néerlandaises autorisant spécifiquement ou mettant en oeuvre la possibilité d'autoriser une fusion transfrontalière entre une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois et une société à responsabilité limitée de droit néerlandais («besloten vennootschap»).

Les conseils de gérance des Sociétés Fusionnantes ont décidé de fusionner la Société Absorbée dans la Société Absorbante et, à cet effet, la Société Absorbée fera apport, à leur valeur comptable, de tous ses actifs et passifs (les «Actifs et Passifs») à la Société Absorbante. Les décisions des conseils de gérance des Sociétés Fusionnantes resteront annexées au présent acte.

Pendant, les comparants ont requis le notaire soussigné, par la voix de leur mandataire, de prendre acte comme suit de ce dont elles ont convenu:

1. A la date retenue par les conseils de gérance des Sociétés Fusionnantes, qui ne peut être au plus tôt un (1) mois et un (1) jour après (i) la publication du présent projet de Fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, (ii) l'enregistrement auprès du registre de commerce néerlandais et (iii) la publication dans un quotidien national néerlandais et la publication dans le journal officiel néerlandais (Staatscourant), les Actifs et Passifs de la Société Absorbée seront transférés à la Société Absorbante.

2. A la suite de la Fusion, la Société Absorbée cessera d'exister et toutes ses parts sociales émises seront annulées. Les activités de la Société Absorbée seront continuées par la Société Absorbante. La fusion n'aura pas d'effet sur la valeur du goodwill ni sur les réserves distribuables de la Société Absorbante.

3. La date d'effet de la Fusion est fixée à la dernière des date (i) du 14 septembre 2007, ou (ii) un (1) mois et un (1) jour (i) la publication du présent projet de Fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, (ii) l'enregistrement auprès du registre de commerce néerlandais et (iii) la publication dans un quotidien national néerlandais et la publication dans le journal officiel néerlandais (Staatscourant), et les opérations de la Société Absorbée seront, d'un point de vue comptable, à considérer comme étant effectuées par la Société Absorbante à compter de cette date.

4. En vue de satisfaire les exigences aussi bien sous la Loi luxembourgeoise que sous la loi néerlandaise, les Sociétés Fusionnantes approuveront la Fusion par voie de:

(i) résolution de l'actionnaire de la Société Absorbée dans une réunion dont le procès-verbal sera enregistré par acte notarié néerlandais (Section 2 :317 sous-sections 1 et 2; Section 2 :330 sous-section 4 du Code Civil néerlandais);

(ii) résolution du conseil de gérance de la Société Absorbante (Section 2:331 du Code Civil néerlandais).

5. Les documents mentionnés à l'article 267, paragraphe 1, a), b) et c) de la Loi et la Section 2:314 sous-section 2 du Code Civil néerlandais (c'est-à-dire le projet de Fusion, la déclaration explicative, les comptes et rapports annuels des Sociétés Fusionnantes pour les trois derniers exercices), seront disponibles au moins un mois avant la date d'effet de la Fusion pour inspection par les associés des Sociétés Fusionnantes, ainsi que, le cas échéant, par toutes personnes ou entités juridiques disposant de droits spéciaux à l'encontre des Sociétés Fusionnantes (c.à d. droits aux bénéficiaires ou droits de souscription d'actions) au siège social des Sociétés Fusionnantes. Ces documents resteront disponibles au siège social de la Société Absorbante pendant une période de six (6) mois après la date Effective de la Fusion.

6. Les associés de la Société Absorbante qui détiennent au moins cinq pour-cent (5%) des parts sociales émises de la Société Absorbante sont autorisés, pendant le mois qui précède la date d'effet de la Fusion, d'exiger la convocation d'une assemblée générale extraordinaire des associés de la Société Absorbante pour délibérer et voter sur la Fusion.

7. Aucun privilège particulier n'a été accordé aux membres du conseil de gérance des Sociétés Fusionnantes, ni aux réviseurs d'entreprises.

8. Aucune des Sociétés Fusionnantes n'a émis de titre auxquels sont attachés des droits de vote ou d'autres droits spéciaux.

En ce qui concerne la Société Absorbée, aucune personne ne détient de droits accordés par la loi néerlandaise aux détenteurs de certificats dépositaires émis en coopération avec une société pour des parts de son capital.

La Société Absorbée n'a pas émis de certificats dépositaires du capital de la Société Absorbée.

9. Comme les Sociétés Fusionnantes n'ont pas d'employés, la Fusion restera sans conséquences sur l'emploi.

10. Les actifs et passifs transférés à la Société Absorbante sont évalués comme suit:

Une situation financière intérimaire de la Société Absorbée au 30 juin 2007, laquelle détaille tous les actifs et passifs, est attachée au présent projet de fusion (annexe).

Les actifs immobiliers sont transférés à leur valeur comptable de vingt-cinq millions neuf cent soixante et un mille deux cent quarante-deux Euros et cinquante-cinq Euro-cents (€ 25.961.242,55).

11. En ce qui concerne les dates des comptes Sociétés Fusionnantes utilisés pour établir les conditions de la Fusion, le conseil de gestion de chacune des Sociétés Fusionnantes a établi une situation financière intérimaire au 30 juin 2007. Comme la Société Absorbée disparaît et la Société Absorbante va acquérir tous les actifs et passifs de la Société Absorbée par succession universelle des titres de propriété et aucune action nouvelle ne sera allouée, il n'y a pas à définir des conditions spécifiques à la Fusion (tel que la détermination d'un taux d'échange).

12. A défaut de la réquisition d'une assemblée ou du rejet du projet de Fusion par celle-ci, la Fusion deviendra définitive, comme indiqué ci-avant au point 1<sup>er</sup>. et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la Loi et notamment sous son paragraphe a).

13. Les Sociétés Fusionnantes se conformeront à toutes les dispositions légales en vigueur en ce qui concerne les déclarations à faire pour le paiement de toutes impositions éventuelles ou taxes résultant de la réalisation définitive des apports faits au titre de la Fusion, comme indiqué ci-après.

14. Décharge pleine et entière est accordée aux organes de la Société Absorbée.

15. Les documents sociaux de la Société Absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la Société Absorbante.

16. Les statuts de la Société Absorbante ne seront pas modifiés dans le contexte de la Fusion. Les statuts de la Société Absorbante ont été établis lors de sa constitution comme indiqué au point 1<sup>er</sup> de la description des parties du présent projet de fusion. Le texte actuel des statuts est attaché comme annexe au présent projet de fusion.

17. En ce qui concerne les droits à octroyer et les paiements à effectuer, en accord avec la Section 2:320 du code civil néerlandais et à mettre en compte à la Société Absorbante, comme il n'y a pas de personnes, en une capacité autre qu'associé, ont des droits spéciaux à l'encontre de la Société Absorbée, aucun droit particulier ne sera octroyé et aucun paiement ne sera effectué à quiconque. Il est fait référence quant à ce point au paragraphe 7 du présent projet de fusion.

18. Il n'y a pas d'intention de modifier la composition du conseil de gérance de la Société Absorbante dans le contexte de la Fusion.

#### *Formalités*

La Société Absorbante:

- effectuera toutes les formalités légales de publicité relatives aux apports effectués au titre de la Fusion,
- fera son affaire personnelle des déclarations et formalités nécessaires auprès de toutes administrations qu'il conviendra pour faire mettre à son nom les Actifs et Passifs apportés,
- effectuera toutes formalités en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des biens et droits à elle apportés,
- prendra toutes les mesures nécessaires pour faire inscrire à son nom les actifs immobiliers suivants:  
Commune de Niederanven, section B de Senningen:
  - No. 1190/3960, lieu-dit: «Hoehenhof», place, contenant 1 hectare 05 ares 21 centiares.
  - No. 1190/3992, lieu-dit: «Aéroport Findel», terre labourable, contenant 2 ares 17 centiares.

#### *Titre de propriété*

Les actifs immobiliers décrits ci-dessus appartiennent à la Société Absorbée, MSEOF AIRPORT B.V. (anciennement DAWIMO III B.V.), suite à un acte notarié d'acquisition, exécuté par M<sup>e</sup> Reginald Neuman, alors Notaire à Luxembourg, le 31 mars 1993, transcrit au premier bureau des Hypothèques à Luxembourg, le 20 avril 1993, volume 1336, numéro 73.

#### *Remise de titres*

Lors de la réalisation définitive de la Fusion, la Société Absorbée remettra à la Société Absorbante les originaux de tous ses actes constitutifs et modificatifs ainsi que les livres de comptabilité et autres documents comptables, les titres de propriété ou actes justificatifs de propriété de tous les éléments d'actif, les justificatifs des opérations réalisées, les valeurs mobilières ainsi que tous contrats, archives, pièces et autres documents quelconques relatifs aux éléments et droits apportés.

#### *Frais et droits*

Tous frais, droits et honoraires dus au titre de la Fusion seront supportés par la Société Absorbante.

La Société Absorbante acquittera, le cas échéant, les impôts dus par la Société Absorbée sur le capital et les bénéfices au titre des exercices non encore imposés définitivement.

Conformément à l'article 271 de la loi du 10 août 1915, le notaire soussigné certifie la légalité du présent projet de Fusion.

Le Notaire soussigné, qui comprend et parle d'anglais, déclare que, sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; sur demande des mêmes personnes et en cas de divergences entre la version anglaise et française, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leur nom, prénom, état et demeure, lesdites personnes ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: O. Ferres, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2007. LAC/2007/20854. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

Pour copie conforme à l'original, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 6 août 2007.

J. Elvinger.

Référence de publication: 2007084755/211/297.

(070105926) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2007.

---

### **DKB, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement vom 27. Juli 2007 des von der BayernInvest LUXEMBOURG S.A. verwalteten DKB, ein richtlinienkonformer Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen, wurde am 9. August 2007 beim Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im luxemburgischen Amtsblatt, Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

BAYERNINVEST LUXEMBOURG S.A.

G. Schmitt / K. Mertes-Tegebauer

Référence de publication: 2007085301/2517/13.

Enregistré à Luxembourg, le 7 août 2007, réf. LSO-CH02053. - Reçu 62 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070106415) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 août 2007.

---

**DWS BRIC Garant, Fonds Commun de Placement.**

Das mit Wirkung zum 09. Juli 2007 in kraft tretende Verwaltungsreglement - Besonderer Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007085304/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 27 juillet 2007, réf. LSO-CG10657. - Reçu 40 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070100214) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2007.

---

**LRI Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 28.101.

*Mitteilung an die Anteilhaber des E.I. Capital - EuroAktien-Kasko II 100*

ERRATUM

Die Mitteilung an die Anleger des Teilfonds E.I. Capital - EuroAktien-Kasko II 100 (WKN 541 673, ISIN-Code LU0144794145), welche am 6. August 2007 publiziert wurde, ist dahingehend zu korrigieren, dass der Liquidationserlös je Anteil 10,56 Euro beträgt.

Munsbach, im August 2007.

LRI INVEST S.A..

Référence de publication: 2007085871/755/12.

---

**Global Investment Solutions S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 18, rue Michel Rodange.

R.C.S. Luxembourg B 115.111.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire de notre société, tenue en date du 26 juin 2007 que:

- Décision a été prise d'accepter la démission de M. Roger Greden de son poste d'administrateur et d'administrateur-délégué, avec effet au 21 février 2007,

- Décision a été prise de nommer aux fonctions d'administrateur, Monsieur Thibault Korchia, demeurant 18, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg, avec effet au 21 février 2007.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2011.

Il résulte du procès-verbal du conseil d'administration de notre société, tenu en date du 26 juin 2007 que:

- Décision a été prise de nommer aux fonctions d'administrateur-délégué, Monsieur Thibault Korchia, prénommé avec effet au 21 février 2007 et droit de signature individuelle pour tous les actes relatifs à la gestion journalière de la société.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2011.

Pour extrait sincère et conforme

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2007081172/1334/24.

Enregistré à Luxembourg, le 9 juillet 2007, réf. LSO-CG03018. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070089619) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juillet 2007.

---

**C2M Implants S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5413 Canach, 4, Kaulenwiss.

R.C.S. Luxembourg B 94.430.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2006, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signatures.

Référence de publication: 2007080448/6752/13.

Enregistré à Luxembourg, le 9 juillet 2007, réf. LSO-CG03232. - Reçu 111 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

---

(070088264) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2007.

**Mezzanove Capital Management S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 110.963.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2007080491/5874/12.

Enregistré à Luxembourg, le 9 juillet 2007, réf. LSO-CG03273. - Reçu 97 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

---

(070088287) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2007.

**Mezzanove Finance S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 110.959.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2007080492/5874/12.

Enregistré à Luxembourg, le 9 juillet 2007, réf. LSO-CG03270. - Reçu 103 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

---

(070088284) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2007.

**Vasileas S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 43, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 85.132.

Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 9 juillet 2007.

Signature

Le Gérant

Référence de publication: 2007080494/2373/14.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juillet 2007, réf. LSO-CG00020. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

---

(070088273) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2007.

**WestProfil, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1258 Luxembourg, 1, rue Jean-Pierre Brasseur.

R.C.S. Luxembourg B 109.089.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signatures.

Référence de publication: 2007080447/1955/12.

Enregistré à Luxembourg, le 29 juin 2007, réf. LSO-CF10238. - Reçu 74 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070088280) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2007.

**Movilliat Terrains S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8399 Windhof, 10, rue de l'Industrie.

R.C.S. Luxembourg B 59.968.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 10 juillet 2007.

J. Movilliat

Administrateur-délégué

Référence de publication: 2007080592/2105/14.

Enregistré à Luxembourg, le 6 juillet 2007, réf. LSO-CG02444. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070088882) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juillet 2007.

**First Royal Riche S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 102.989.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour le Conseil d'Administration*

Signature

Référence de publication: 2007080580/576/13.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2007, réf. LSO-CE02158. - Reçu 36 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070088819) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juillet 2007.

**Elit Service S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5570 Remich, 23, route de Stadtbredimus.

R.C.S. Luxembourg B 115.758.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 10 juillet 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007080598/618/12.

Enregistré à Luxembourg, le 29 juin 2007, réf. LSO-CF10367. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070088861) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juillet 2007.